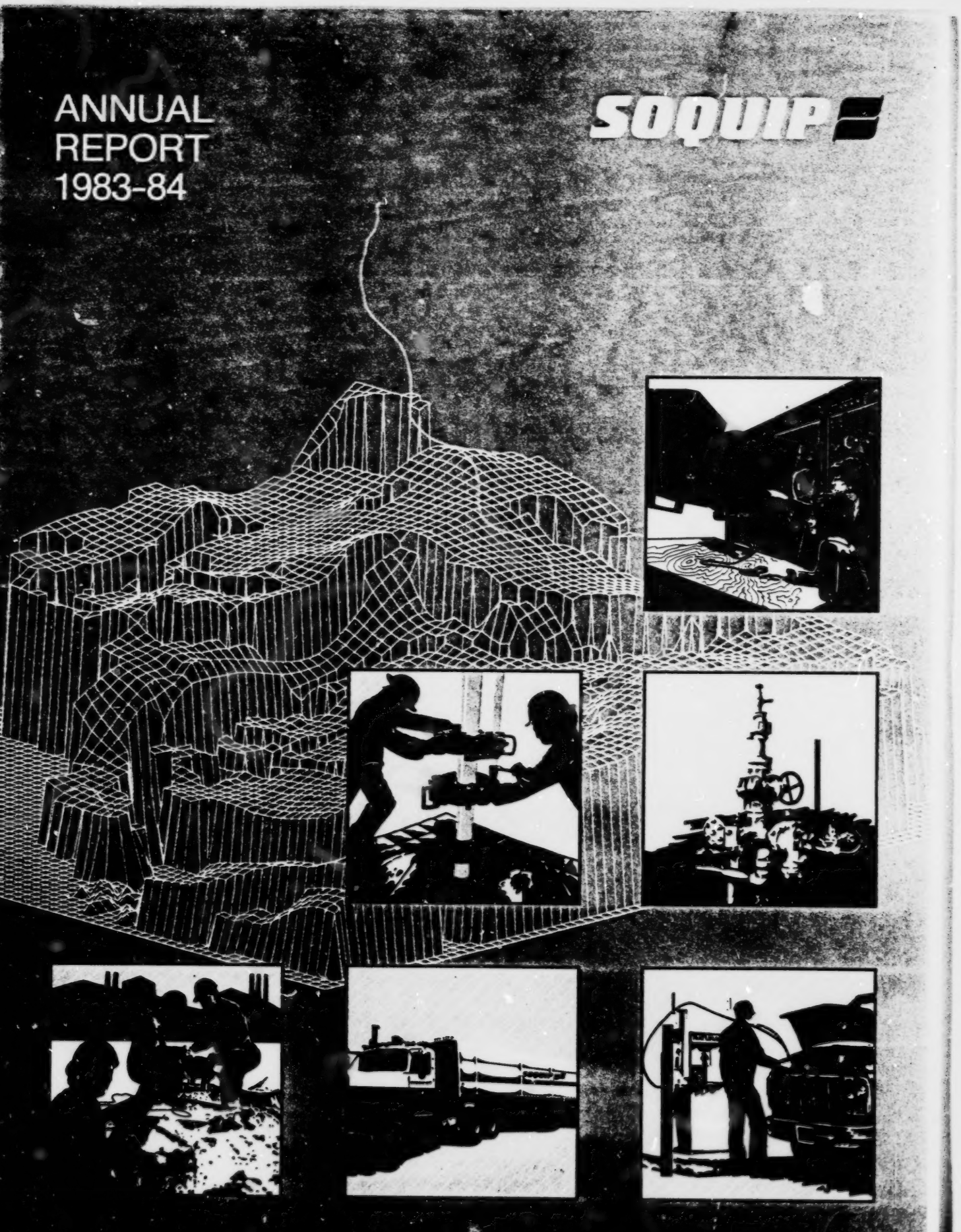
ANNUAL REPORT 1983-84

SOQUIP



The cover illustrates SOQUIP's diversified activities in the energy sector, from oil and gas exploration and production to natural gas distribution.

The background is a cross section of the topography of a subsurface geological information, symbolizing the major geological and geophysical work carried out by SOQUIP during the year off the East Coast.

The map on page 8 shows SOQUIP's activities across Canada.

TABLE OF CONTENTS

Corporate Profile	2
Highlights	3
President's Report	4
Québec Energy Market	6
Exploration and Production	9
Québec	10
Western Canada	12
Frontiers	14
Statistical Review	16
Distribution	17
Gaz Métropolitain, inc.	18
Gaz Inter-Cité Québec Inc.	19
GNC Québec Ltée	20
Financial Review	21
Financial Interests	29
Directors and Officers	31

001

SOQUIP

Corporate Profile

SOQUIP originally specialized exclusively in oil and gas exploration, but has since diversified its activities.

Today, SOQUIP is involved with partners in natural gas distribution in Québec, onshore and offshore exploration in various regions of Canada and hydrocarbon production in Québec and Western Canada.

SOQUIP's assets, and those of its subsidiaries and affiliated companies, now total more than $1 billion. SOQUIP's own assets include mainly oil and gas properties as well as investments in Gaz Métropolitain and Gaz Inter-Cité Québec. The annual revenues of the companies in the SOQUIP group total $700 million.

SOQUIP's objective is to become, in the years to come, an oil and gas holding company that will play an important role in Québec's energy market. SOQUIP will continue to direct its efforts toward developing the natural gas market, supplying Québec gas distributors and building its own oil and gas reserves.

SOQUIP also intends to strive for ever-increasing profits so that the cash flow therefrom, added to the forthcoming capital stock subscriptions planned by its shareholder, the Government of Québec, and the increased participation of private investors in projects developed by SOQUIP, will ensure the sustained development of its activities.

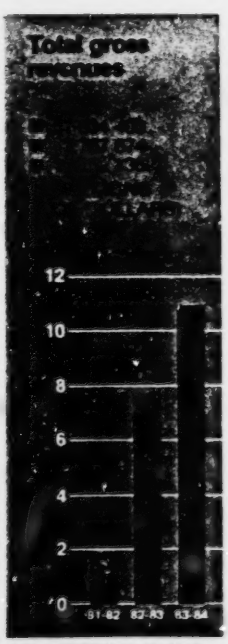
Highlights

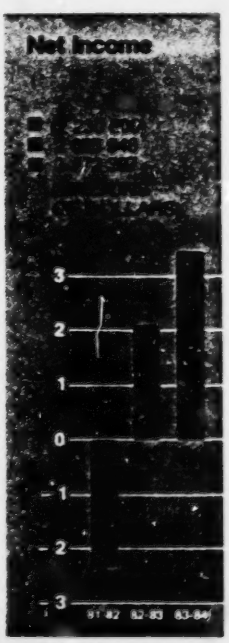
- Net income of $3.4 million, an increase of 66% over the previous fiscal year.
- Formation, with two partners, of PAREX, a partnership created to explore for oil and gas off the East Coast.
- Increased gas production and reserves in Western Canada.
- First natural gas deliveries to Gaz Inter-Cité Québec from SOQUIP's Western Canada reserves.
- Purchases of new shares of Gaz Inter-Cité Québec at a cost of $12.2 million and Gaz Métropolitain at a cost of $4.6 million.
- Increase in gas production from the Saint-Flavien, Québec, field and creation of a Gas Transport Division for distribution by trailer truck.

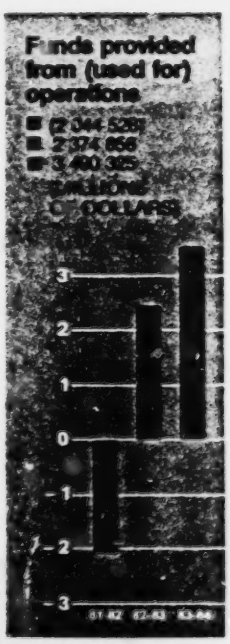
Financial Results	**1984**	1983
Gas sales	**$ 5 243 917**	$ 4 138 382
Total revenues	**10 752 136**	7 767 674
Net income	**3 372 397**	2 025 948
Funds provided from operations	**3 490 325**	2 374 856
Additions to oil and gas properties	**41 220 254**	30 977 755
Shareholder's equity	**167 167 745**	133 795 348
Total assets	**189 828 017**	166 413 971

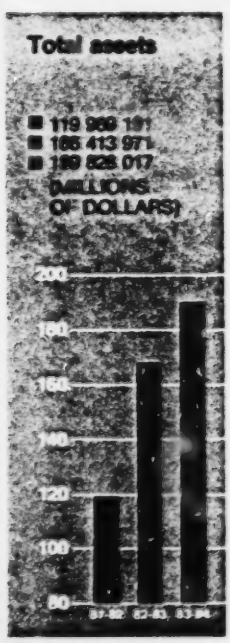
Activities				
Exploration and development				
Seismic — kilometres *(miles)*				
Offshore	**32 095**	***(19,943)***	28 507	*(17,714)*
Land	**342**	***(213)***	775	*(482)*
Drilling				
Total number of wells drilled	**26**		17	
Oil and gas wells	**22**		9	
Production				
Gas — thousand cubic metres *(bcf)*	**35 715**	***(1.26)***	31 360	*(1.11)*
Oil — cubic metres *(barrels)*	**1 977**	***(12,441)***	917	*(5,771)*
Natural gas liquids — cubic metres *(barrels)*	**4 286**	***(26,972)***	2 484	*(15,632)*
Land holdings				
Gross — million hectares *(million acres)*	**39.0**	***(96.4)***	45.3	*(111.9)*
Net — million hectares *(million acres)*	**13.2**	***(32.6)***	12.3	*(30.4)*

Affiliated Companies		
Gross revenues	**$706 593 000**	$548 748 000
Net income	**30 255 000**	17 483 000
Dividends received by SOQUIP	**3 307 000**	2 408 000
Net assets	**288 971 000**	231 978 000
Net assets attributable to SOQUIP	**68 202 000**	37 115 000









President's Report

During the past year, SOQUIP reached the objectives it had set for developing its activities and increasing its profitability. Generally speaking, we achieved favorable overall results in our distribution, exploration and production activities.

SOQUIP and its affiliated distribution companies vigorously pursued the expansion of natural gas markets. Despite a difficult climate created by the economic downturn, as well as surpluses of and strong competition from other sources of energy, especially in the industrial sector, natural gas sales in Québec increased by 17% in 1983.

In Western Canada, our subsidiary, SOQUIP Alberta, increased its oil and gas reserves and stepped up production. In January 1984, it made its first sales of natural gas to Gaz Inter-Cité Québec for the Eastern Townships/Bois-Franc market under a permit obtained in July 1983 from the Alberta Energy Resources Conservation Board.

One of the highlights of the year was the formation of PAREX, an exploration partnership in which we hold a 33⅓% interest and which will enable us to take up strategic positions in East Coast offshore exploration.

In Québec, we are on the way to tripling the production from the Saint-Flavien gas field.

Revenues from the sale of hydrocarbons and our share of the earnings of affiliated companies rose to $10.8 million, an increase of 38.4% over the previous year.

SOQUIP's net income for the year was $3.4 million, compared with $2 million the preceding year.

Main Objectives

During the past year, we continued our efforts to strengthen our presence in the energy market and to achieve the desired balance of short-, medium- and long-term commitments. SOQUIP's development efforts focus on Québec's natural gas distribution sector and the supply of gas to distributors, as well as exploration and production in various parts of Canada.

Expanding Québec's natural gas markets is one of SOQUIP's main objectives. The Company has already invested $35 million in the capital stock of Gaz Métropolitain and $17 million in that of Gaz Inter-Cité Québec. Between now and 1988, we plan to increase our interest in these distributors to $97 million to help provide the investments required to boost natural gas to 16% of the province's energy mix by the end of the decade.

We also intend to increase our revenues through the sale of natural gas from our reserves in Western Canada to affiliated distributors. Our policy is to increase these conventional reserves gradually through acquisition and exploration.

To increase our revenues over the longer term, we are banking on the development and production of oil and gas off the East Coast.

Year-end Overview

During the past year, natural gas sales in Québec increased despite an overall drop in total energy consumption. This result is due primarily to the excellent performance of Gaz Métropolitain whose sales increased by almost 20%. Gaz Inter-Cité Québec, which completed its first full year of operation in 1983, has in recent months considerably enlarged its distribution system, which now extends to the Mauricie, the Eastern Townships/Bois-Franc and the Québec City area and will soon reach the Saguenay/Lac-Saint-Jean region. During the year, SOQUIP acquired 600 000 new common shares of Gaz Métropolitain at a cost of $4.6 million and 12 250 000 new common shares of Gaz Inter-Cité Québec at a cost of $12.2 million.

For its part, GNC Québec undertook to systematically develop the market for compressed natural gas as a motor vehicle fuel. Seven vehicle-conversion centers were opened, 500 vehicles were converted to natural gas and six public fueling stations began offering this new fuel in the Montréal, Québec City and Trois-Rivières regions.

In the production, sales and supply sectors, the year was notable in several respects.

Our activities in Western Canada underwent a major administrative restructuring. We transferred all our properties in this region to our subsidiary SOQUIP Alberta. The purpose of this subsidiary is to maximize the production of our current reserves as well as acquire and develop new gas reserves to supply the Québec market. The company is managed by a group of specialists in our Calgary office.

In Québec, we enlarged our fleet of trailer trucks to provide natural gas to industrial customers in regions not connected to distribution systems. Natural gas is delivered by this means of transport from the Saint-Flavien field. In the months to come, we shall also begin serving customers with trailer trucks supplied directly from the pipeline at Sherbrooke. The Company created a Gas Transport Division to develop this market.

Our exploration activities in Québec focused on the Gaspé Peninsula, where we drilled a well in association with Imperial Oil and Petro-Canada. The well encountered hydrocarbons, but not in commercial quantities. In the Gulf of St. Lawrence, we decided to defer drilling on the Millerand structure southwest of the Îles-de-la-Madeleine. The results of drilling done in 1983 by other companies on a neighboring structure with similar characteristics indicate that the gas in place cannot be brought into production profitably, given current technology and pricing.

005

We also began analysing the feasibility of using the Saint-Flavien field for underground storage of natural gas. The physical characteristics of this reservoir will be defined in the months to come, an activity that will make it possible to determine the reservoir's optimum operating conditions.

In September 1983, we concluded an agreement with Aberford Resources Ltd. and Denison Mines Limited to form PAREX, an exploration partnership. Our intention is to take part in the development of the hydrocarbon resources off the coasts of Nova Scotia and Newfoundland, two of Canada's most promising frontier regions. PAREX concluded its first farm-in agreement with Petro-Canada covering exploration permits for South Hibernia. Terra Nova K-08, the first well drilled, gave promising results that indicate it could be an important discovery. A second agreement, recently concluded with Bow Valley Industries Ltd., covers permits off the coasts of Newfoundland and Nova Scotia.

As for the Hudson Bay exploration program, the interpretation of seismic data acquired since 1982 continued during the year. Our future commitments in this region will be determined when these analyses are completed, along with an assessment of the risks and costs.

The year 1984 will be an important one for our frontier exploration program, principally off the East Coast where we are to participate with our partners in the drilling of some 10 wells. In this respect, we want to point out the importance of the Federal Government's Petroleum Incentives Program, which enables Canadian exploration companies like PAREX to take part in offshore exploration. We hope to see this program maintained after 1986.

Finally, we forecast SOQUIP's profitability will continue to rise through increased sales and investment revenues and continued cost control.

All of these developments were made possible by the dedication and competence of SOQUIP's employees and directors, and I wish to thank them for their contributions to the year's results.

SOQUIP recently made changes at the executive level: Yves Rheault became Vice-President and Corporate Secretary of the Company and James L. Roman was appointed Vice-President, Western Canada Division, in Calgary. As well, the Company was pleased to welcome Jacqueline Lemieux Boutet, who recently joined the Board of Directors.

Outlook

Our main objectives for the year to come are to pursue the expansion of Québec's natural gas markets, to complete the second stage of our program to sell natural gas to Québec distributors and to strategically increase our exploration and production activities, mainly in Western Canada, Québec and off the East Coast.

The strong competition between natural gas and electricity will continue in 1984. Nevertheless, new measures recently announced as the result of an agreement reached by the Alberta and Federal Governments should make natural gas more competitive in the industrial market.

We also believe that in order to maintain healthy and fair competition between natural gas and electricity, the distributors of these two forms of energy should be subject to the same tariff and cost-allocation regulations. Such an arrangement would better serve the interests of consumers, while adequately remunerating the shareholders of distribution companies, be they public or private.

We recently applied to the Alberta Energy Resources Conservation Board for a removal permit to meet the needs of Gaz Inter-Cité Québec in the Saguenay/Lac-Saint-Jean area. If this application is approved, we shall continue to emphasize natural gas production in Western Canada.

In Québec, the Company intends to increase revenues and profit over the short term by developing the market for natural gas transported by trailer truck.

Pierre Martin
President and Chief Executive Officer

Québec Energy Market

Total Energy Consumption

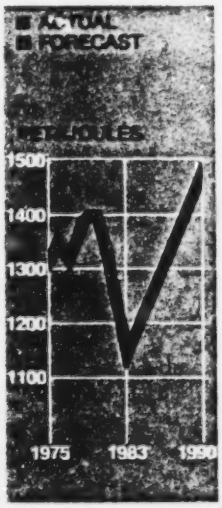
According to SOQUIP, Québec's total energy consumption fell by almost 4% in 1983. This reduction is smaller than the exceptional 9.3% drop recorded in 1982. It is, however, the fourth annual consecutive decrease since 1979, and it brought Québec's energy consumption back to the level of 1969.

This drop in energy demand in 1983 occurred despite the province's renewed economic growth of 4%, a rate which is higher than the 2.6% recorded for Canada as a whole. The decrease is essentially the result of the combined effects of an unusually mild winter, oil substitution by more efficient forms of energy, such as natural gas and electricity, and better use of energy in each of the consuming sectors, especially the transportation sector. These factors considerably modified the historical relationship between energy-demand growth and economic growth.

For 1984, the Bureau de la statistique du Québec forecasts Québec's gross domestic product will grow at a rate of 4.2%, whereas in May the Conference Board forecasted economic growth of 3.4% for Canada as a whole.

For the period from 1981 to 1990, SOQUIP forecasts Québec's average yearly economic growth at 2.5%, a factor that will cause a sustained increase in energy demand. Still, the growth rate of energy consumption will be lower than that of the gross domestic product because the historical relationship between these two phenomena has been broken. For a production elasticity of 0.45, the forecasted growth in energy consumption averages 1.1% a year.

Evolution of total energy consumption in Québec (1975-1990)



Energy Consumption by Source of Energy

In Québec, as in the rest of Canada, the energy market is characterized by the application of government oil-substitution policies, so that natural gas and electricity each have a growing share of the energy mix.

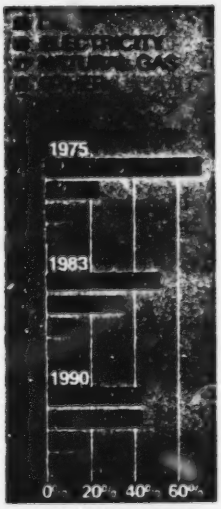
Consumption of petroleum products dropped by 11% in 1983. Although oil represented 71% of the energy consumed in Québec in 1975, according to our estimates its share dropped to 53% in 1983. The demand for oil will continue to fall over the next few years. Oil will be used primarily in the transportation sector and, according to SOQUIP, should account for approximately 41% of the energy market in 1990.

The major decrease in the demand for petroleum products in Québec has brought about a rationalization of the province's refining capacity. With the consecutive closures of the refineries owned by Texaco Canada Inc., BP Canada and Imperial Oil Ltd., refining capacity was reduced by more than 37% at the end of 1983. Although Québec was until only recently a net exporter of petroleum products, it has now lost its export capacity. The total capacity of the four refineries still in operation is 60 700 cubic metres *(382,000 barrels)* a day, an amount that barely meets Québec's current demand for petroleum products.

In 1983, electricity sales in Québec rose by 2.1% over the previous year, as this source of energy continued to increase its share of the province's energy mix. Electricity represented 21.5% of the energy consumed in 1975 and 32.1% in 1982. We estimate its 1983 share of the energy market at 34%. In 1990, electricity should be meeting more than 41% of Québec's energy needs, or almost 60% of overall needs excluding the transportation sector. The growth rate underlying this forecast, as well as the sales of surplus electricity already concluded, leads us to believe that Hydro-Québec's net surpluses should for all practical purposes be completely eliminated by 1986.

Natural gas sales increased by a spectacular 17.3% in 1983, principally because of Gaz Métropolitain's excellent performance. We estimate that natural gas increased from 9.2% of the energy mix in 1982 to more than 11% in 1983. Natural gas has made major inroads since 1975, when it represented only 6% of the energy sold in Québec. SOQUIP's objective is to boost natural gas to about 16% of the market by 1990.

Evolution of Québec's energy mix (1975-1990)



007

Hydrocarbon Supply

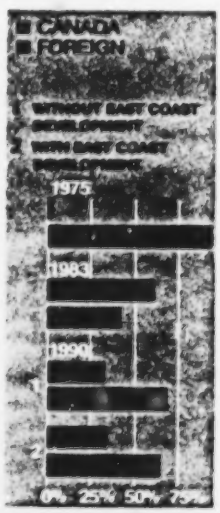
Until only recently, Québec was entirely dependent on the international market for its oil supplies. It is only since 1976, when the Sarnia-Montréal pipeline was placed in service, that Québec has regularly received crude oil from Western Canada. In 1983, 60% of Québec's crude oil supplies came from Western Canada. The remainder was imported from the international markets.

According to a study done by the Geological Survey of Canada and published in January 1984, Canada's proven and probable oil reserves are 1 173 million cubic metres *(7.4 billion barrels)*, with 65% located in the West. At the current rate of production, these reserves will last 15 years. Based on the National Energy Board's 1981 forecasts, it is estimated that Québec will again be dependent primarily on the world market after 1990. Even with the development of East Coast reserves, we believe that in the 1990s Québec will have to turn to the international market for about 65% of its crude oil.

Western Canada, however, has large proven reserves of natural gas. They amount to 2 111 billion cubic metres *(74,520 bcf)* and will last for more than 33 years. The development of gas reserves in the frontier regions should increase this lifespan substantially.

Until only recently, natural gas was supplied to Québec distributors under long-term contracts with TransCanada PipeLines, Pan-Alberta Gas and Trans Québec & Maritimes. In the fall of 1983, however, SOQUIP and its partners became the supplier of natural gas to Gaz Inter-Cité Québec for the Eastern Townships/Bois-Franc region. In the years to come, SOQUIP will increase its direct commitment to the Québec market as a producer-supplier, using its reserves in Western Canada. The Company also plans to increase the economic benefits associated with natural gas consumption in Québec and to obtain the revenues needed to expand its exploration and production activities.

Québec's sources of oil supplies (1975-1990)



Natural Gas Distribution

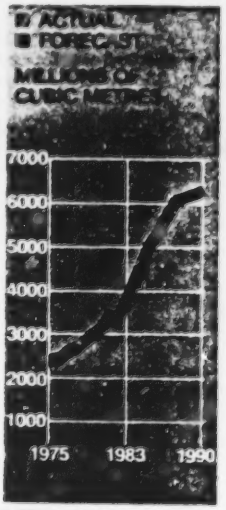
Natural gas consumption decreased in 1982 compared with 1981, but showed remarkable growth in 1983 despite very strong competition from other sources of energy. Sales increased by approximately 525 million cubic metres *(18.53 bcf)* during the year. The volume of gas sold by Gaz Métropolitain increased by about 20% to reach 3 288 million cubic metres *(116.07 bcf)*, or almost 93% of the volume sold in Québec. Gaz Inter-Cité Québec completed its first full year of operation with effective sales of 31.3 million cubic metres *(1.10 bcf)* of gas, a figure which represents, on an annual basis, 311 million cubic metres *(10.98 bcf)*.

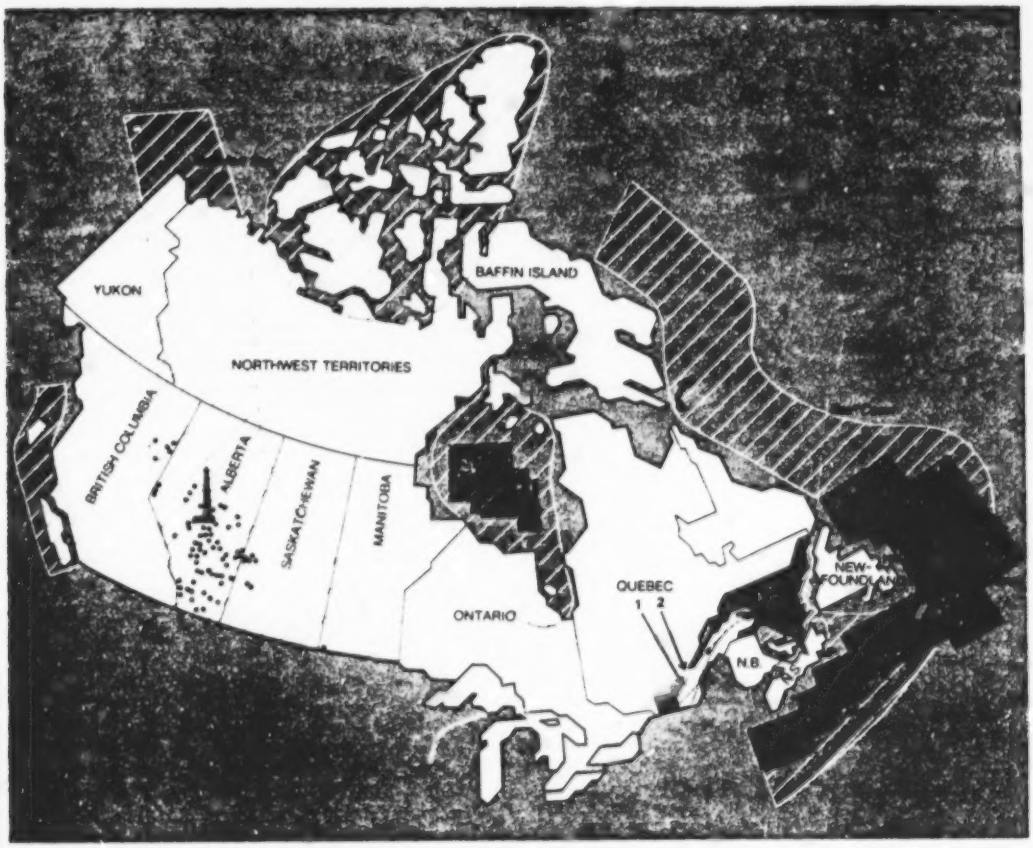
The expansion of the natural gas systems continued throughout 1983. Gaz Inter-Cité Québec constructed laterals connecting the Eastern Townships/Bois-Franc region and the cities of Bécancour, Shawinigan and Grand-Mère to the mainline. Natural gas distribution also began in the Québec City region. The construction of the Saguenay/Lac-Saint-Jean lateral recently began, and natural gas should be available in that region by the fall of 1984.

The development of natural gas markets is therefore proceeding in line with the objectives of government energy policies. The larger share of the energy mix taken by natural gas has helped to increase Québec's security of supply. Moreover, with a wider choice of energy sources, Québec businesses have been able to reduce their operating costs and increase their competitive capacity. Since natural gas has been available in a greater number of regions of Québec, in direct competition with other forms of energy, increases in the price of electricity have slowed significantly, especially in the industrial sector. In fact it appears that the price of natural gas has become the reference price on the Québec energy scene.

SOQUIP's objective for 1990 is to increase natural gas to 16% of Québec's energy mix, an amount that represents sales of about 6 250 million cubic metres *(220 bcf)*. Reaching this level of sales presupposes that the enormous expansion program undertaken in 1981 will be pursued until 1988. Under this program, $1 billion was invested between 1981 and 1983. When the main investment period ends in 1988, more than $2.5 billion in natural gas transmission and distribution expenditures will have been injected into Québec's economy. These investments on a yearly average will create 3 400 direct and 5 200 indirect jobs.

Evolution of natural gas sales in Québec (1975-1990)





SOQUIP's Activities

EXPLORATION

- Sedimentary basins
- SOQUIP land holdings
- PAREX areas of interest
- PAREX land holdings

DISTRIBUTION

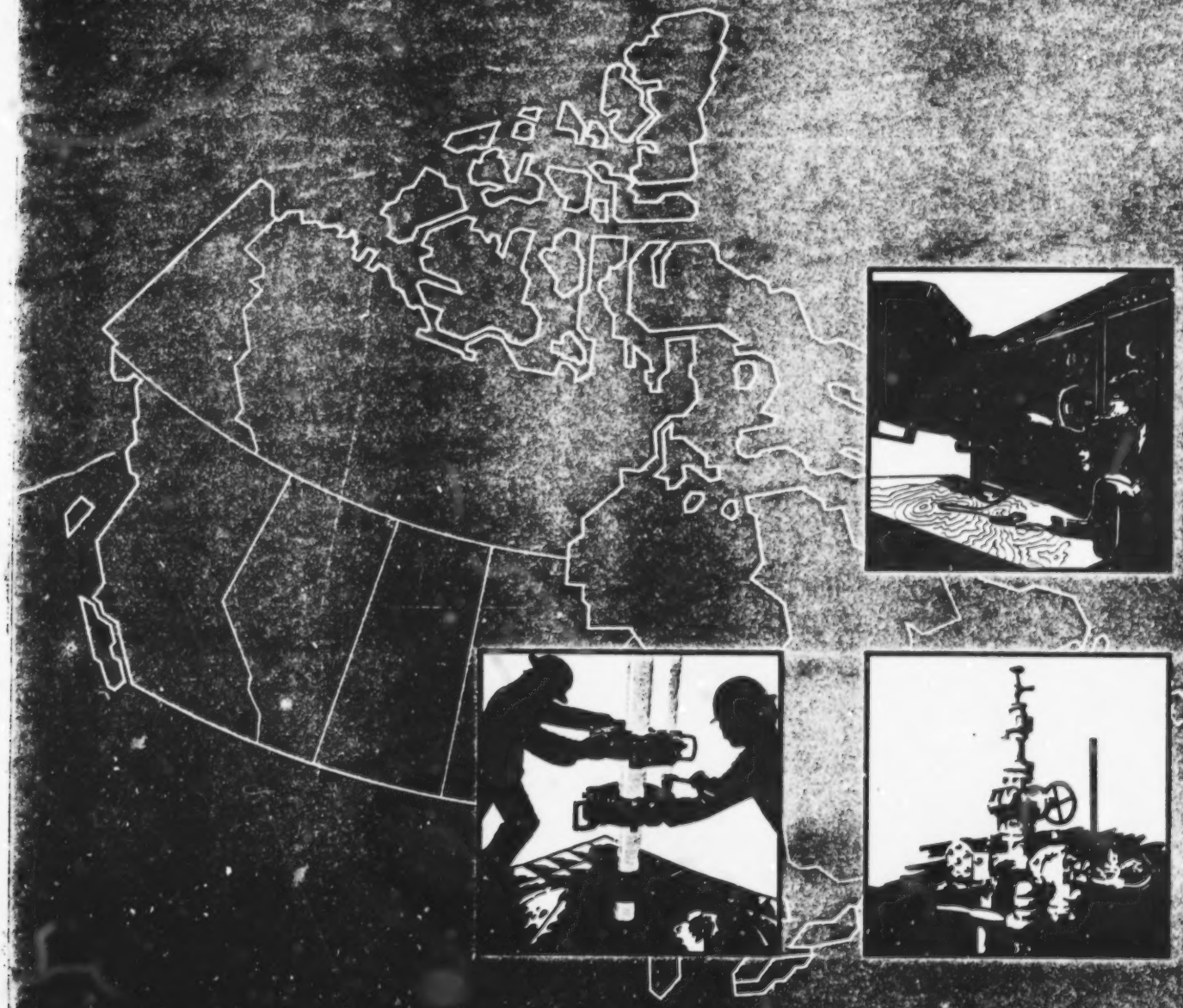
- Gaz Métropolitain, inc.
  Gaz Inter-Cité Québec Inc.

1 GNC Québec Ltée
Natural gas as a vehicle fuel

2 SOQUIP
Delivery by trailer truck

009

EXPLORATION AND PRODUCTION



Québec

Since 1969, SOQUIP has been systematically carrying out exploration in Québec, especially in the St. Lawrence Lowlands and on the Gaspé Peninsula, to assess the province's hydrocarbon potential. The only commercial discovery is the Saint-Flavien gas field near Québec City. The Company's main objectives are now to maximize the economic advantages of the field, to pursue oil exploration in certain other regions and to develop underground storage facilities.

Production

Over the past year, SOQUIP has accelerated production from the Saint-Flavien field. Total production rose to 5.5 million cubic metres *(0.19 bcf)* compared with 4.7 million *(0.17 bcf)* the previous year. Since the field went into production in March 1980, the wells have produced a total of 18.6 million cubic metres *(0.66 bcf)*. Proven reserves are now 201.2 million cubic metres *(7.10 bcf)*, with probable reserves set at 40.4 million cubic metres *(1.43 bcf)*. In 1984-85, the field's production will increase considerably with the placing in service of a pipeline completed in 1983 and new sales contracts concluded with industrial customers.

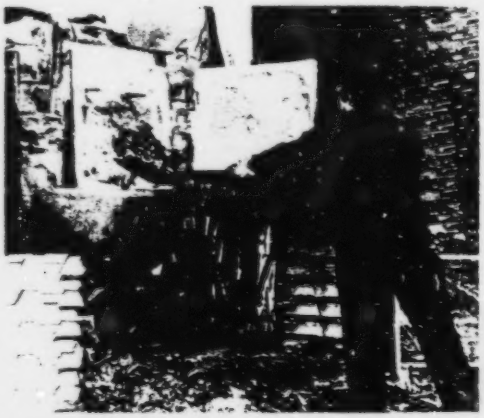
Gas Transport

In recent years, SOQUIP has developed expertise in the transport of natural gas by trailer truck, including compression at the source of supply, transport, and decompression on delivery to the customer. Because the Company intends to step up the use of this technology, it created a Gas Transport Division during the year. Industrial customers outside areas served by conventional distribution systems will also be supplied from loading points at various locations along the pipeline.

The first of these points will be in the Sherbrooke region where industrial customers not likely to be served over the short term by Gaz Inter-Cité Québec will have access to natural gas by 1984.

Since 1980, SOQUIP has been transporting compressed natural gas by trailer truck.

The Gas Transport Division uses several new trailers acquired during the year to serve a larger clientele. Deliveries to major industrial customers have already begun, and other contracts concluded recently will make it possible to maximize the development of the Saint-Flavien field over the next year.



Natural gas helps Lyster Die Casting Ltd. of Lyster, Québec, to sharpen its competitive edge.

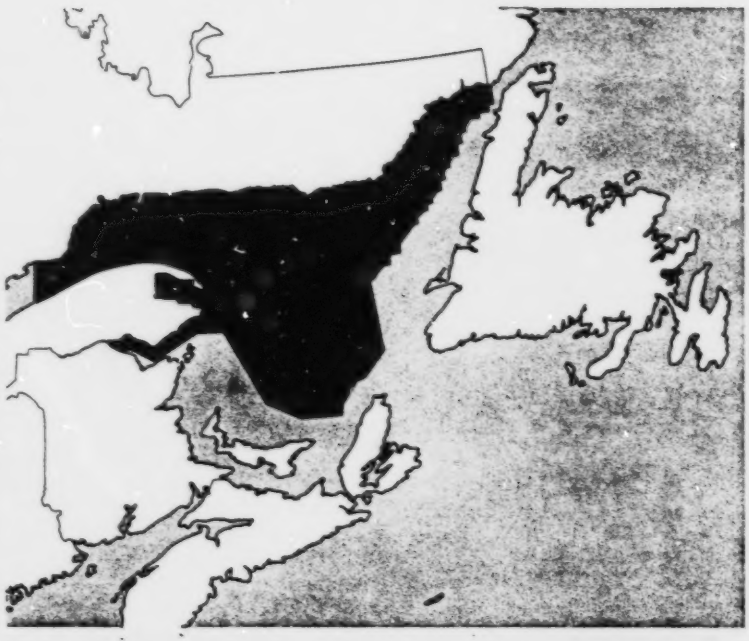
Exploration

Since 1980, SOQUIP and its partners have carried out several seismic surveys in the estuary and Gulf of St. Lawrence. During the year, 1 045 kilometres *(649 miles)* of seismic lines were acquired by Ultramar Canada and added to the 12 670 kilometres *(7,873 miles)* already acquired in the estuary and the Gulf.

The overall analysis of the potential of these regions made it possible to identify, in the Gulf of St. Lawrence, the Millerand and Port-au-Port structures southwest and east, respectively, of the Îles-de-la-Madeleine. In 1983, a decision was made not to proceed with drilling on the Millerand structure in light of the results obtained during the year by another company which drilled on a similar structure known as Cablehead and located near Millerand, although outside Québec.

In the estuary, studies to date have not identified structures likely to contain commercial quantities of hydrocarbons.

With respect to onshore exploration, the year's activities focused mainly on the Gaspé Peninsula and the Saint-Flavien gas field. On the Peninsula, SOQUIP drilled the Galt No. 1 well on lands covered by a permit held with Petro-Canada and Imperial Oil. The well reached a depth of 2 500 metres *(8,200 feet)* and encountered small quantities of hydrocarbons, but was abandoned because it did not test commercial quantities. The study of this region will continue in 1984, however.



Underground Storage

The Company has undertaken to study all known Québec structures with potential as underground storage facilities for natural gas. The Saint-Flavien reservoir currently offers the best characteristics. During the summer of 1984, drilling will be done to evaluate the reservoir's retention capacity at a higher pressure, an operation that will also make it possible to accelerate the production of the field.

Other structures also offer interesting potential. The results of seismic studies to be undertaken in 1984 will determine whether drilling should be done to assess the presence of reservoirs and their storage capacity more effectively.

SOQUIP LAND HOLDINGS

- Estuary and Gulf of St. Lawrence
- Gaspé Peninsula

Western Canada

During the year, SOQUIP's operations in Western Canada underwent an administrative and corporate restructuring.

A team of professionals based in Calgary has been given the responsibility for the management of the Company's exploration and production activities. Since March 31, 1984, a new subsidiary, SOQUIP Alberta, has held all of SOQUIP's properties in Western Canada.

Part of SOQUIP's Calgary staff.

Pipeline construction between the Ferrybank 11-6-45 27 W4 well and the gas processing plant.

Production and Sales

SOQUIP Alberta's first goal is to develop and bring into production the gas reserves needed to supply a significant portion of the volumes required by the expanding Québec markets.

In July 1983, the Alberta Government approved the first removal permit enabling SOQUIP to supply Gaz Inter-Cité Québec at the Alberta border.

This first permit has been used since January 1984, when SOQUIP undertook to produce the volumes required to supply Gaz Inter-Cité Québec in the Eastern Townships/Bois-Franc region. In 1984-85, the sales by SOQUIP and its partners in this region should total more than $5 million.

To meet Gaz Inter-Cité Québec's new requirements beginning in November 1984 on the North Shore of the St. Lawrence, including the Saguenay/Lac-Saint-Jean area, SOQUIP recently applied to the Alberta Energy Resources Conservation Board for a second removal permit.

This year, total natural gas production in Western Canada increased from 27.8 million cubic metres *(0.98 bcf)* to 31.2 million cubic metres *(1.10 bcf)*, including the production of natural gas liquids. As well, 1 977 cubic metres *(12,441 barrels)* of oil were produced in 1983-84.

Operating and production revenues for the year were $4.4 million.

Operations

The Company took part in the drilling of 25 wells, including 11 gas wells, 11 oil wells and three dry holes.

Under an agreement concluded the previous year for the purchase of 15 gas wells in 10 regions, work began to bring some of the wells into production. By March 31, 1984, five wells were connected to the pipeline, with three others scheduled to be connected by November 1984.

During the year, SOQUIP acquired 302 kilometres *(188 miles)* of seismic lines concentrated in the Sturgeon Lake area as a result of a major oil discovery recently made near land where the Company holds a net interest of 15% on 2 304 hectares (5,693 acres).

013

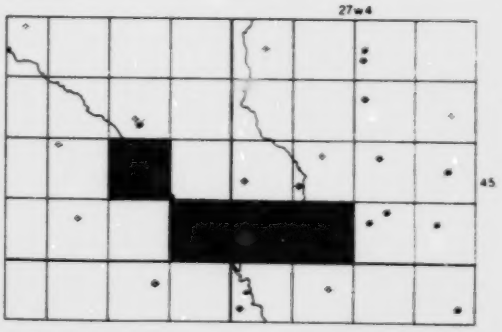
An independent evaluation of the Company's oil and gas reserves is done each year by a specialized firm. The following comparative table gives the reserves as of March 31, 1984.

Proven and Probable Reserves

	1984	1983
Natural gas		
million cubic metres *(bcf)*		
Proven	927 *(32.72)*	962 *(33.96)*
Probable	423 *(14.93)*	265 *(9.35)*
Total	1 350 *(47.66)*	1 227 *(43.31)*
Oil and natural gas liquids		
thousand cubic metres *(thousand barrels)*		
Proven	194.5 *(1,224.0)*	196.0 *(1,233.4)*
Probable	20.1 *(126.5)*	3.3 *(20.8)*
Total	214.6 *(1,350.5)*	199.3 *(1,254.2)*

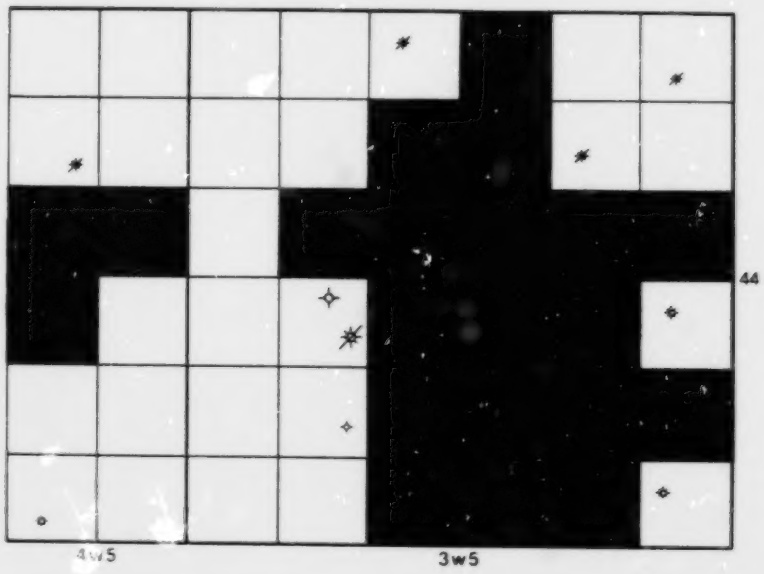
Land Holdings
millions of hectares *(millions of acres)*

	Gross	Net
Alberta	99.8 *(246.6)*	14.9 *(36.8)*
British Columbia	9.8 *(24.2)*	0.3 *(0.7)*
Saskatchewan	9.2 *(22.7)*	0.2 *(0.5)*
Manitoba	0.6 *(1.5)*	0.1 *(0.2)*
Northwest Territories	2.9 *(7.2)*	0.3 *(0.7)*
	122.3 *(302.2)*	15.8 *(39.0)*



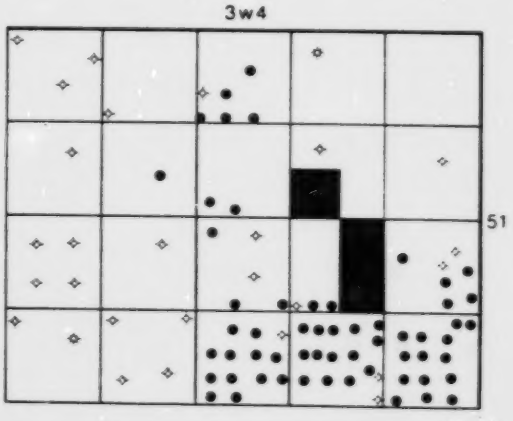
FERRYBANK

With the construction of a pipeline to the gas processing plant, the 11-6-45-27 W4 well came into production in the winter of 1984. The 6-5 well will be brought on stream to maintain constant production in this region, which alone accounts for 208.4 million cubic metres *(7.36 bcf)* of SOQUIP's proven and probable reserves.



HOADLEY

Two wells were drilled during the year, the 14-12 and the 8-20-44-3 W5. The projected depths were reached, but production tests will be required to determine the gas reserves more precisely. The portion of the land under contract with ProGas since 1981 is now intended for the Québec market, and the wells are scheduled to come into production in November 1984.



N.W. KITSCOTY

The development of North West Kitscoty continued successfully. Six additional wells were drilled and all are producing heavy oil at rates varying from 1.5 to four cubic metres *(9.4 to 25.2 barrels)* a day. The 10 oil wells drilled to date have added 12 858 cubic metres *(80,915 barrels)* to SOQUIP's proven and probable reserves.

Legend

SOQUIP land holdings

SOQUIP wells:

- Producing gas well
- Suspended gas well
- Producing oil well
- Suspended oil and gas well
- Dry hole

1.6 km *(1 mile)*

1.6 km *(1 mile)*

Frontiers

With its exploration activities in frontier regions, SOQUIP's strategy is to take up, over the short term, positions in the regions that have the most promising prospects and are therefore most likely, over the medium and long term, to add substantially to its oil and gas reserves.

Part of the team of exploration specialists assigned to the service contract concluded with PAREX.

East Coast Offshore

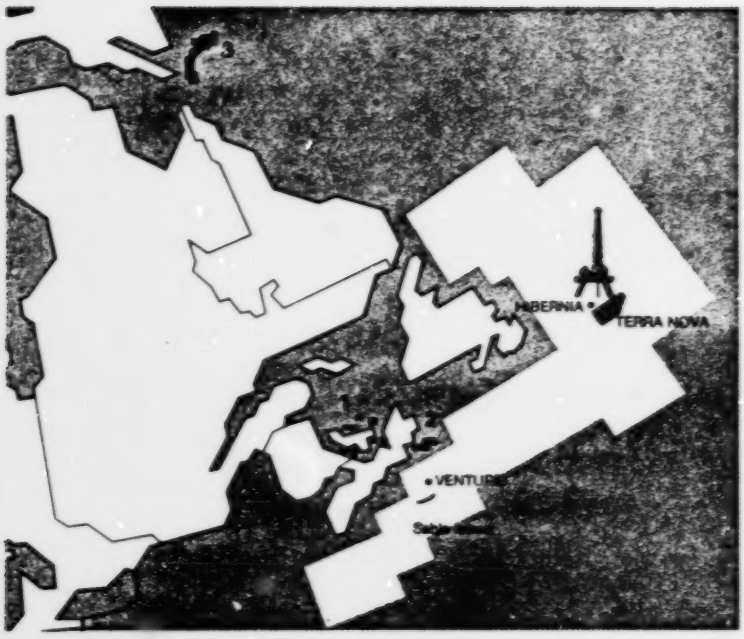
In September 1983, SOQUIP, along with Aberford Resources Ltd. and Denison Mines Limited, formed PAREX, a partnership whose purpose is to play an active role in the exploration for the hydrocarbon deposits off the East Coast. Each company owns an equal share of the partnership.

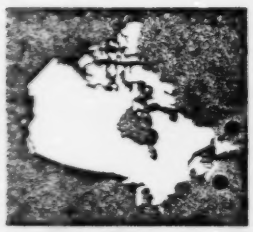
PAREX plans to invest $300 million from 1983 to 1987. Because of its high rate of Canadian ownership and control, the partnership is eligible for the maximum grants provided by the Federal Government's Petroleum Incentives Program. SOQUIP plans to make a net investment of $20 million between now and 1987.

PAREX intends to take part in the drilling of about 20 wells during this period and thereby earn significant interests in various oil and gas fields.

At the inception of its operations, PAREX benefited from a large-scale geophysical program undertaken by SOQUIP the preceding year, including a 40 000-kilometre *(25,000-mile)* seismic survey. These data will enable PAREX to identify the areas with the highest potential.

To carry out the analysis and interpretation of its technical data, PAREX concluded an agreement with SOQUIP last year. Twelve specialists from SOQUIP's staff have been assigned full-time to this project and a state-of-the-art computer system is at their disposal.





- PAREX areas of interest
- PAREX land holdings (March 31, 1984)
- SOQUIP land holdings

1. Gulf of St. Lawrence (south portion)
2. Sydney
3. Baffin

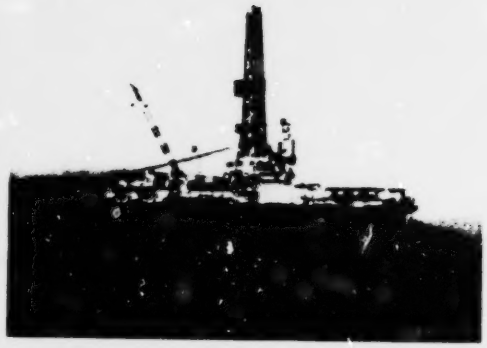
In November 1983, PAREX signed its first agreement with Petro-Canada for an interest in the exploration permits covering South Hibernia off the coast of Newfoundland. One effect of this farm-in agreement enabled PAREX to participate in the drilling of the Terra Nova K-08 well 35 kilometres *(22 miles)* south of the Hibernia oil field. Exploration Agreement No. 208 also calls for the drilling of two other wells in 1984. PAREX will earn a 5% interest in the Agreement. The same farm-in contract will also enable it to take part in the drilling of the Voyager J-13 under Exploration Agreement No. 196, with a 1.25% interest in the south half of block No. 196.

The first drillstem tests of the Terra Nova K-08 well were positive, and the production rates indicate the well could be an important discovery.

PAREX recently concluded its most important transaction to date by signing a farm-in agreement with Bow Valley Industries Ltd. to take part in the drilling of 11 wells off the coasts of Newfoundland and Nova Scotia. Work is now under way and will continue over a three-year period.

Ten wells will be drilled in the Grand Banks region off Newfoundland under Exploration Agreements Nos. 197 to 201 inclusive. PAREX will earn a 7.031% interest. The other well will be drilled this year south of Sable Island in an area covered by Exploration Agreement No. 146. PAREX will earn a 12.5% interest.

SOQUIP also has interests in other East Coast offshore areas, notably off Cape Breton Island and Baffin Island and near Prince Edward Island. No major work was done by SOQUIP in these regions during the year.

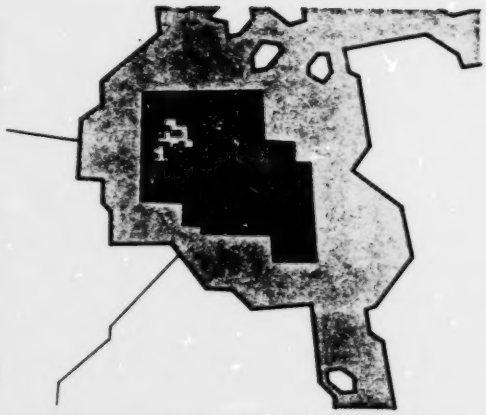


The Sedco 710 drilling platform used by Petro-Canada to drill the Terra Nova K-08 well, the first in PAREX's exploration program.

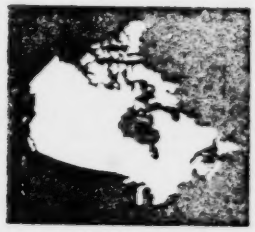
Hudson Bay

Exploration SOQUIP, which concluded a farm-in agreement in 1981 with Sogepet Limited, acquired 5 430 kilometres *(3,374 miles)* of seismic profiles in 1983 with Canadian Occidental Petroleum Ltd., the operator of the project, and Onexco Oil and Gas Ltd., an Ontario Crown corporation. This was the second phase of an exploration program with an initial duration of five years. The land covered by the Exploration Agreement was originally 29 million hectares (*72 million acres*), but was reduced during the year when a total area of six million hectares (*15 million acres*) was relinquished.

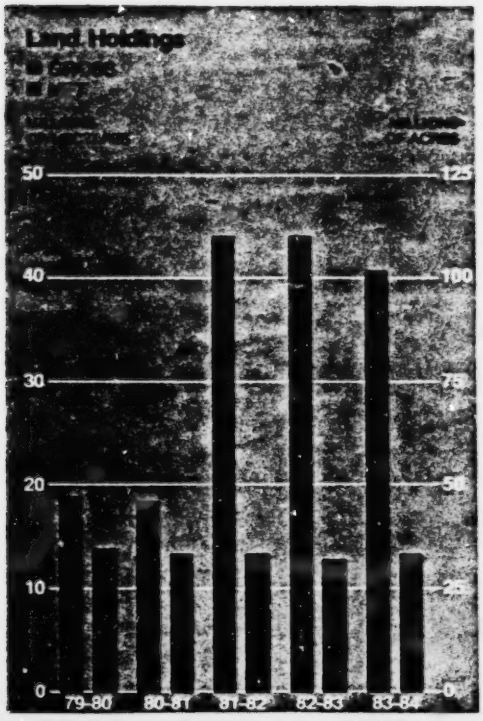
In 1984, the partners will complete the interpretation of the geological and geophysical data. The results could lead to the drilling of one or more wells in 1985 or 1986.

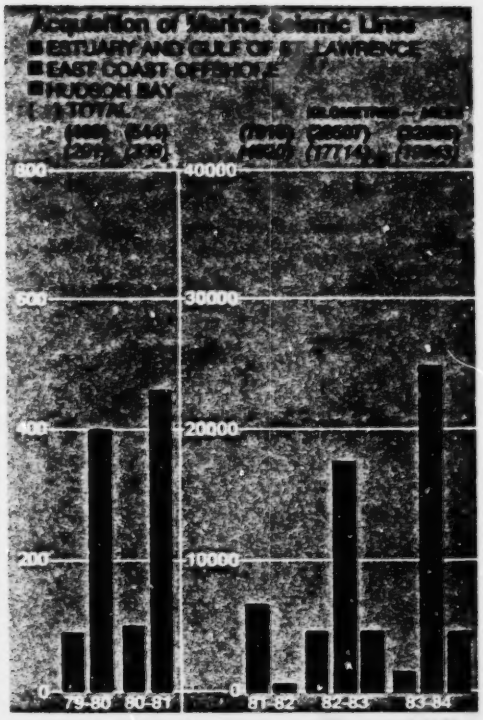


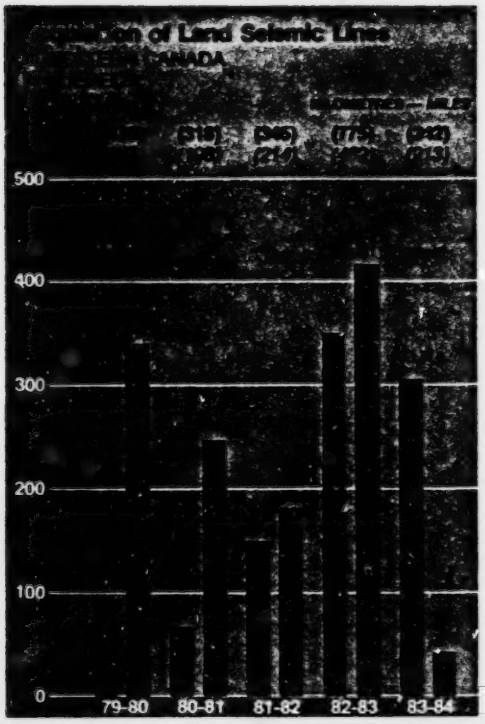
■ SOQUIP's land holdings in Hudson Bay

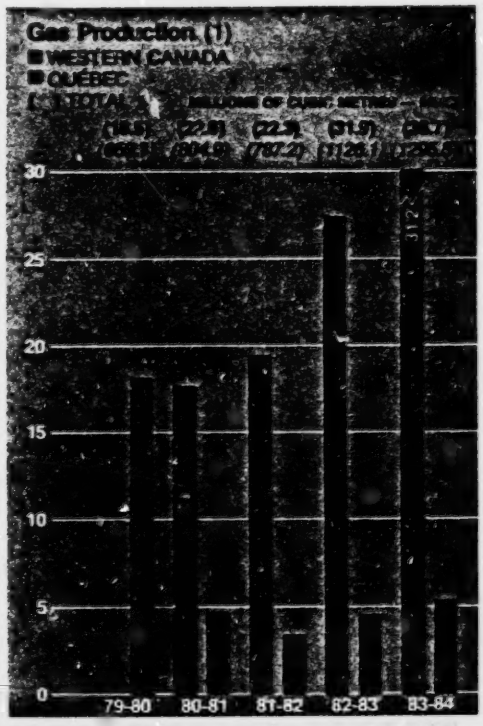


Statistical Review









(1) INCLUDING NATURAL GAS LIQUIDS

Reserves*	Proven		Probable		Total	
Gas	1 128 580 10^3m^3	*(39.84 bcf)*	463 191 10^3m^3	*(16.35 bcf)*	1 591 771 10^3m^3	*(56.19 bcf)*
Oil	19 130 m^3	*(120,385 barrels)*	20 081 m^3	*(126,370 barrels)*	39 211 m^3	*(246,755 barrels)*
Natural gas liquids	174 465 m^3	*(1,097,886 barrels)*	—		174 465 m^3	*(1,097,886 barrels)*

* These figures are taken from the evaluation of SOQUIP's reserves, as of January 1, 1984, done by McDaniel & Associates, and have been adjusted to include production during the first three months of the year.

017

DISTRIBUTION

Gaz Métropolitain, inc.

SOQUIP holds 20.3% of the common shares of Gaz Métropolitain, Québec's largest distributor of natural gas. Gaz Métropolitain operates a distribution system in a franchise area that includes the Island of Montréal and more than 60 municipalities in a 40-kilometre (*25-mile*) radius of the city. The Company's franchise area was recently enlarged to include the municipalities of Lachute, Brownsburg, Merelan and Kilmar.

Gaz Métropolitain recently created Gaz Métro International Inc. to market the Company's gas distribution consulting services outside its franchise area and abroad. Gaz Métropolitain is also involved in the sale and servicing of household appliances that use natural gas, research and development of new gas technology and the use of natural gas as a fuel for vehicles.

Results

In 1983, Gaz Métropolitain reached the objectives it had set for sales growth and profits.

The Company's natural gas sales totalled 3 288 million cubic metres *(116.07 bcf)* compared with 2 741 million *(96.76 bcf)* in 1982, for an increase of 20%. Revenues rose to $647 366 000, an increase of 29% over the preceding year. The net income for the year was $31 274 000 compared with $28 262 000 in 1982. Net income per common share fell slightly from $1.05 in 1982 to $0.98 in 1983. This reduction is due mainly to the lower rate of return authorized by the Régie de l'électricité et du gaz du Québec. During the year, the annual dividend was increased to $0.60 a common share compared with $0.56 in 1982. The dividends paid to holders of common shares in 1983 represented 60% of the available profit for common shares. The return on common share equity was 15.8% compared with the 16% set by the Régie de l'électricité et du gaz.

The Company emphasized the development of its markets along existing lines, and therefore was able to connect 21 000 new customers to its system at one-half the investment cost incurred in 1982.

Gaz Métropolitain turned to the long-term equity markets on one occasion only; in December 1983, it made a common share issue, which was well received by investors and generated $20 846 000.

Outlook

In 1984, Gaz Métropolitain intends to seek increased sales and achieve its diversification goals to ensure greater value for its common shares. The first-quarter results show the Company is well on its way to achieving the 16.1% rate of return on common share equity authorized by the Régie de l'électricité et du gaz for 1984. Sales increased by 16% during the first quarter primarily because of increased consumption in the industrial sector.

During the year, Gaz Métropolitain will carry out the first phase of a major system expansion program affecting 40 municipalities. The goal is to connect at least 2 000 new industrial and commercial customers by September 30, 1985.

The Company's credit rating was recently re-evaluated from BBB to A, which demonstrates its excellent financial health.

DIRECTORS

Pierre Martin
CHAIRMAN OF THE BOARD
PRESIDENT AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER
SOQUIP

Jean Gaulin
PRESIDENT AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER
GAZ MÉTROPOLITAIN, INC.

Jean F. Béique
GENERAL MANAGER — INVESTMENT
CN INVESTMENT DIVISION
CANADIAN NATIONAL RAILWAY COMPANY

Richard Bolvin
VICE-PRESIDENT, ENGINEERING
LABORATOIRE D'HYDRAULIQUE LASALLE LTÉE

Roger Charbonneau
PRESIDENT
LABORATOIRES ANGLO-FRENCH LTÉE

Jean-Louis Gauvin
ACTUARY
GROUPE SOBECO INC.

Philippe Girard
PORTFOLIO MANAGER
STOCK MARKET INVESTMENTS
CAISSE DE DÉPÔT ET PLACEMENT
DU QUÉBEC

Jean A. Guérin
VICE-PRESIDENT, CORPORATE PLANNING
SOQUIP

Jean-René Halde
PRESIDENT AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER
ATLANTIC VIDEO AND SOUND CENTRE
(STORES) LTD.

Henri Joli-Coeur
PRESIDENT
SOCIÉTÉ NATIONALE D'ASSURANCES

Jean-Jacques Leroux
CHAIRMAN OF THE BOARD AND PRESIDENT
NORTHERN AND CENTRAL GAS
CORPORATION LIMITED

Charles Perrault
PRESIDENT
PERCONSULT LIMITÉE

Guylaine Saucier
PRESIDENT AND GENERAL MANAGER
GROUPE GÉRARD SAUCIER LTÉE

Robert L. Vachon
CHAIRMAN OF THE BOARD
CHRISTIE GROUP LTD.

OFFICERS

Jean Gaulin
PRESIDENT AND CHIEF
EXECUTIVE OFFICER

Joseph Baladi
SENIOR VICE-PRESIDENT
ENERGY RESOURCES AND
TECHNOLOGY

André Caillé
SENIOR VICE-PRESIDENT
ADMINISTRATION AND PUBLIC AFFAIRS

Nicolas R. Gravino
SENIOR VICE-PRESIDENT
MARKET DEVELOPMENT

Gaston LongVal
SENIOR VICE-PRESIDENT, OPERATIONS

Robert Normand
SENIOR VICE-PRESIDENT
FINANCE AND REGULATORY MATTERS

Hung Bui Quang
VICE-PRESIDENT, MARKETING

Jacques Caussignac
VICE-PRESIDENT, DISTRIBUTION

Roger Gagnon
VICE-PRESIDENT
REGIONAL OFFICES

Donald Hotte
VICE-PRESIDENT
CONTROL AND REGULATORY MATTERS

Luc Meilleur
VICE-PRESIDENT
HUMAN RESOURCES

Robert Noël
VICE-PRESIDENT
LARGE VOLUME ACCOUNTS AND
INDUSTRIAL DEVELOPMENT

Gilles Thibault
VICE-PRESIDENT, CONSTRUCTION

Jean-François Villion
VICE-PRESIDENT, COMMUNICATIONS

Richard Lassonde
DIRECTOR, LEGAL AFFAIRS,
AND SECRETARY

Denis Chouinard
TREASURER

Gérard Doucet
ASSISTANT TREASURER

Louise Legaré
ASSISTANT SECRETARY

Marie-Paule Habel
ASSISTANT SECRETARY

Gaz Inter-Cité Québec Inc.

Since March 1981, Gaz Inter-Cité Québec has had the exclusive right to distribute natural gas in eastern Québec. SOQUIP holds 49% of the Company's common shares. From its head office in Sainte-Foy, Gaz Inter-Cité Québec oversees the application of an extensive program with the main objective of making natural gas gradually available in the Mauricie, Québec City, Eastern Townships/Bois-Franc and Saguenay/Lac-Saint-Jean areas. Over the long term, the Lower St. Lawrence will also be included.

In 1982, Gaz Inter-Cité Québec was given the responsibility of building the laterals connected to the mainline. This work is financed entirely by the Federal Government. The major portion, which began in 1983, should be completed in 1985.

Results

The Company completed its first full year of operation in 1983 with a net deficit of $585 438.

In 1983, revenues reached $7 634 146 on natural gas sales of 31.3 million cubic metres *(1.10 bcf)*. A larger sales volume would have been reached had it not been for a delay in connecting several industrial customers. At the end of the year, the Company had connected 16 industrial customers to its system and was completing facilities at the premises of 39 other major industrial consumers. A total of 3 408 customers were connected during the year, with 2 710 invoiced for the first time.

During the year, the distribution system was expanded considerably in the Mauricie region, where operations began in the summer of 1982. Two new regions, the Eastern Townships/Bois-Franc and Québec City, are now part of the system.

The first phase of the construction of the laterals was completed on schedule and under budget. Almost 200 kilometres *(124 miles)* of pipeline was built, including the Sabrevoix—Sherbrooke lateral (143 kilometres - *89 miles)*, the Trois-Rivières—Bécancour lateral (18 kilometres - *11 miles)* and the Trois-Rivières—Grand-Mère/Shawinigan lateral (26 kilometres - *16 miles)*. While this first phase of the work was being done, preliminary studies on the Saguenay/Lac-Saint-Jean lateral were completed to enable the second phase to begin in 1984.

Outlook

Connecting customers who have already signed contracts and the recent signing of several new firm contracts in the industrial sector will increase sales and revenues significantly in 1984. The construction of the Saguenay/Lac-Saint-Jean lateral will provide service to major industrial customers in that region. On an annual basis, the volume consumed by customers already connected to the system is 311 million cubic metres *(10.98 bcf)* and, including new volumes forecasted for 1984, total annual sales should reach 871 million cubic metres *(30.75 bcf)*.

In 1984, Gaz Inter-Cité Québec plans to invest $110 million to expand its distribution system in the Mauricie, Québec City, Eastern Townships and Saguenay/Lac-Saint-Jean regions. The construction of the 330-kilometre *(205-mile)* lateral to the Saguenay/Lac Saint-Jean region will require investments of $240 million, financed entirely by the Federal Government.

Gaz Inter-Cité Québec intends to reach the rate of return authorized by the Régie de l'électricité et du gaz by 1985.

DIRECTORS

Pierre Martin
CHAIRMAN OF THE BOARD

PRESIDENT AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER
SOQUIP

Norman J. Didur
VICE-CHAIRMAN OF THE BOARD
GROUP VICE-PRESIDENT
INTER-CITY GAS CORPORATION

Gilles Barbeau
PRESIDENT AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER
GAZ INTER-CITÉ QUÉBEC INC

Robert Després
CHAIRMAN OF THE BOARD
ATOMIC ENERGY OF CANADA LIMITED

Robert G. Graham
PRESIDENT AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER
INTER-CITY GAS CORPORATION

Jean A. Guérin
VICE-PRESIDENT, CORPORATE PLANNING
SOQUIP

Serge Guérin
ASSISTANT TO THE PRESIDENT AND
SECRETARY
PETROMONT INC.

Guy Poirier
BUSINESS EXECUTIVE

OFFICERS

Gilles Barbeau
PRESIDENT AND
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Jacques Contant
VICE-PRESIDENT, OPERATIONS

Conrad F. Johnson
VICE-PRESIDENT, MARKETING

Jean-Jacques Lavoie
VICE-PRESIDENT, CORPORATE PLANNING

Yvon Pichette
VICE-PRESIDENT, ENGINEERING

Jules A. Préfontaine
VICE-PRESIDENT, ADMINISTRATION

Pierre Trahan
VICE-PRESIDENT, FINANCE, AND
TREASURER

Denis Savignac
CORPORATE SECRETARY AND
GENERAL COUNSEL

Serge G. Morin
DIRECTOR, TRANSMISSION PROJECT

GNC Québec Ltée

Since it was founded in November 1982, GNC Québec's purpose has been to promote the use of natural gas a vehicle fuel in Québec. The Company's priorities are setting up a distribution network in the main markets where natural gas is available, establishing vehicle-conversion centers and signing agreements, principally with the owners and operators of commercial vehicles.

The Company also supplies the equipment for vehicle conversion as well as the compressors installed at each fueling station. Through its direct commitment to the development of natural gas as a fuel, GNC Québec also aims to maximize the economic benefits for Québec and foster the development of expertise that could eventually enable it to market its equipment and technical knowledge internationally.

Results

Since July 1983, GNC Québec has opened five public fueling stations in the Montréal region and one in Sainte-Foy under agreements with Shell Canada Ltd., Gulf Canada Ltd. and Ultramar Canada Inc. Another agreement has been concluded with Ultramar for a fueling station in Trois-Rivières. Seven conversion centers are already open, including franchises and service centers. These activities represent investments of more than $2 million by GNC Québec and its partners.

In 1983, approximately 500 vehicles were converted to a dual system using natural gas and gasoline, at a cost of $1 million. The grants provided during the year by the gas distributors and the Federal Government enabled the owners of these vehicles to immediately recover about 50% of the conversion cost. Moreover, because this fuel makes it possible to save up to 50% compared with gasoline, large consumers of automotive fuel can quickly recover the remainder of the conversion cost. Montréal's taxi industry was one of the first to benefit from these major savings.

During its first year of operation, GNC Québec also launched several advertising and marketing programs. The purpose of these programs is to promote a fuel that is relatively unknown in Québec although used on a wide scale in certain countries, notably Italy and New Zealand.

Outlook

In Québec, this fuel costs significantly less than gasoline or propane. As well, the province has a large number of automobiles. These two factors make it the best market in Canada. The development of natural gas sales falls in line with government policies. The use of this source of energy enables many businesses to cut costs and improve their competitive position, especially those faced with high transportation costs. Taxi companies and school bus and delivery fleets all stand to benefit from natural gas.

These factors lead us to believe that natural gas has a promising future as a vehicle fuel. We are convinced that GNC Québec will reach its objective of converting 25 000 vehicles and opening 75 fueling stations in Québec by 1988.

DIRECTORS

J. Judd Buchanan
CHAIRMAN OF THE BOARD
CHAIRMAN OF THE BOARD
CNG FUEL SYSTEMS LTD

Joseph Baladi
SENIOR VICE-PRESIDENT
ENERGY RESOURCES AND TECHNOLOGY
GAZ MÉTROPOLITAIN, INC

Robert Blair
VICE-PRESIDENT, MARKETING
CNG FUEL SYSTEMS LTD

Edward Dyson
PRESIDENT
CNG FUEL SYSTEMS LTD

Jean Gaulin
PRESIDENT AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER
GAZ MÉTROPOLITAIN, INC

Jean R. Lajoie
VICE-PRESIDENT, FINANCE
SOQUIP

Allan McPetrie*
VICE-PRESIDENT, SPECIAL PROJECTS
CNG FUEL SYSTEMS LTD

Yves Rheault
VICE-PRESIDENT AND
CORPORATE SECRETARY
SOQUIP

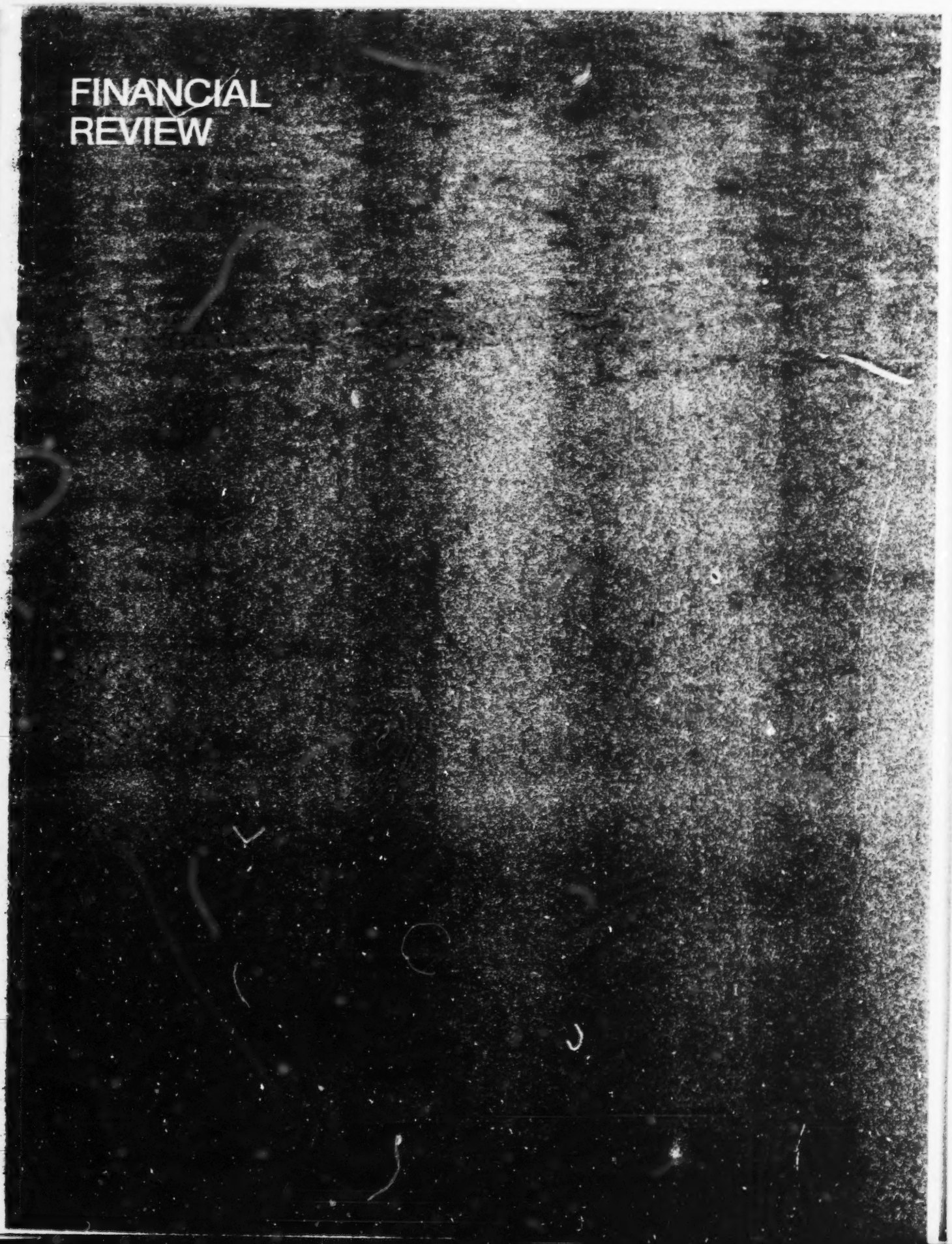
* Until April 1984

OFFICERS

Nicolas R. Gravino
PRESIDENT

Sabin Lemieux
GENERAL MANAGER

Michel Bougie
ASSISTANT TREASURER


FINANCIAL
REVIEW

Management's Statement on Financial Reports

SOQUIP's consolidated financial statements have been prepared by management, reviewed by the Audit Committee and approved by the Board of Directors. They have been drawn up in accordance with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis. Management assumes responsibility for the objectivity and integrity of the data contained in these financial statements, including estimates and opinions relative to matters as yet unresolved at the end of the financial year, as well as for any other information in the Annual Report, unless otherwise indicated.

The Audit Committee, one of the committees of the Board of Directors, is composed mainly of directors from outside the Company. This committee periodically meets management and the independent external auditors to ensure that they carry out their responsibilities and to discuss matters related to auditing, internal control, accounting policies and procedures and presentation of financial information.

Auditor's Report

I have examined the consolidated balance sheet of the Société québécoise d'initiatives pétrolières — SOQUIP as at March 31, 1984 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at March 31, 1984 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Rhéal Chatelain, F.C.A.
Vérificateur général du Québec

Québec City, June 8, 1984

.023

Consolidated Statement of Income

for the year ended March 31, 1984

	1984	1983
REVENUES		
Natural gas sales (Note 8)	$ 5 243 917	$4 138 382
Less royalties	884 887	470 908
	4 359 030	3 667 474
Equity in earnings of affiliated companies (Note 3)	6 143 072	3 967 287
Other	250 034	132 913
	10 752 136	7 767 674
EXPENSES		
Natural gas production	1 186 484	528 640
Depreciation and depletion	2 454 000	1 872 024
Overhead and administrative expenses	3 360 082	2 662 851
Net financial charges (Note 9)	43 976	676 165
	7 044 542	5 739 680
INCOME BEFORE THE UNDERNOTED ITEMS	3 707 594	2 027 994
Royalties recovered (Note 10)	164 803	589 098
Devaluation of an investment	(500 000)	—
Feasibility studies	—	(591 144)
	(335 197)	(2 046)
NET INCOME	$ 3 372 397	$2 025 948

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

for the year ended March 31, 1984

	1984	1983
SOURCE OF FUNDS		
Funds provided from operations		
Net income	$ 3 372 397	$ 2 025 948
Items not affecting working capital:		
Depreciation and depletion	2 454 000	1 872 024
Devaluation of an investment	500 000	—
Equity in earnings of affiliated companies, less dividends paid	(2 836 072)	(1 559 287)
Loss on sale of property, plant and equipment	—	36 171
	3 490 325	2 374 856
Petroleum Incentives Program grants	26 414 919	19 213 615
Capital stock issued	30 000 000	19 000 000
Long-term debt	17 407 515	9 091 600
Disposal of oil and gas properties	11 000 000	—
Sale of property, plant and equipment	—	32 149
	88 312 759	49 712 220
USE OF FUNDS		
Additions to oil and gas properties	41 220 254	30 977 755
Additions to property, plant and equipment	1 480 278	339 253
Additions to investments	28 294 564	25 184 555
Long-term debt	7 088 182	851 605
Other	512 765	—
	78 596 043	57 353 168
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	9 716 716	(7 640 948)
WORKING CAPITAL AT BEGINNING	3 942 705	11 583 653
WORKING CAPITAL AT END	$13 659 421	$ 3 942 705

Consolidated Balance Sheet

(R.S.Q., c. S-22)
as at March 31, 1984

ASSETS	1984	1983
Current Assets		
Cash and short-term deposits	$ 9 720 640	$ 9 767 042
Accounts receivable	6 035 994	2 461 585
Petroleum Incentives Program grants receivable	637 489	14 720 394
Inventory of drilling supplies — at cost	540 012	546 082
	16 934 135	27 495 103
Investments (Note 3)	68 701 922	38 115 489
Oil and gas properties (Note 4)	100 316 903	98 263 578
Property, plant and equipment (Note 5)	3 362 292	2 539 801
Other	512 765	—
	$189 828 017	$166 413 971

LIABILITIES	1984	1983
Current liabilities		
Accounts payable and accrued charges	$ 2 866 702	$ 23 073 892
Current portion of long-term debt (Note 6)	408 012	478 506
	3 274 714	23 552 398
Long-term debt (Note 6)	19 385 558	9 066 225
SHAREHOLDER'S EQUITY		
Capital stock (Note 7)	164 000 000	134 000 000
Retained earnings (deficit)	3 167 745	(204 652)
	167 167 745	133 795 348
	$189 828 017	$166 413 971

Commitments and contingency (Note 11)

On behalf of the Board,

Robert L. Vachon
Chairman of the Board

Pierre Martin
President and Chief Executive Officer

025

Consolidated Retained Earnings

for the year ended
March 31, 1984

	1984	1983
Deficit at beginning	$ (204 652)	$(2 230 600)
Net income	3 372 397	2 025 948
Retained earnings (deficit) at end	$3 167 745	$ (204 652)

Notes to Consolidated Financial Statements

March 31, 1984

1. INCORPORATION AND OBJECTS

The objects of the Société québécoise d'initiatives pétrolières (SOQUIP), a company incorporated by special act in 1969, are to explore for, develop, produce, store, transport, purchase, import and sell hydrocarbons in liquid or gaseous form, directly or in partnership with other firms. In carrying out its objects, the Company must seek to be profitable.

2. ACCOUNTING POLICIES

The consolidated financial statements of the Company have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles and within reasonable limits of materiality. The significant accounting policies are summarized below:

Consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its wholly owned subsidiaries: Exploration SOQUIP Inc. and its subsidiary and SOQUIP Alberta Inc. and its subsidiary.

Investments

Investments in companies in which the Company has an interest in the voting shares of not less than 20% and not more than 50% are accounted for by the equity method insofar as the Company exercises a significant influence on the financial and administrative decisions of the company. Under this method, the investment is carried at cost and is increased by the Company's interest in the net income of the company since acquisition. The Company's share of dividends and losses is deducted from the carrying value.

Portfolio investments are carried at cost.

Oil and Gas Properties

In accordance with the full-cost method, the Company charges all exploration and development costs to its oil and gas properties. These costs include land acquisition costs, geological and geophysical expenses, lease carrying charges on non-producing properties and drilling costs, as well as overhead related to exploration and development.

Incentive payments received by the Company under the Petroleum Incentives Program are applied against the cost of oil and gas properties.

These costs are identified with projects that have been evaluated and projects currently being evaluated. The accumulated costs relating to projects that have been evaluated are depleted according to the unit-of-production method based on estimated proven oil and gas reserves.

Oil and gas properties that have been evaluated are valued at the lower of the depreciated value or the estimated value of proven oil and gas reserves.

The accumulated costs relating to projects being evaluated, including large projects to which no proven reserves can be assigned, are excluded from the depletion calculation until proven reserves are established or the project is considered abandoned.

Joint-venture Activities

The Company frequently conducts its activities through joint ventures with others. Only the Company's share of joint-venture activities is reflected in the financial statements.

Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are accounted for at acquisition cost. Depreciation of property, plant and equipment is calculated according to the declining-balance method at the following annual rates:

Plant	5%
Equipment	5% to 20%
Mobile equipment	30%
Pipeline	6%

Leasehold improvements are amortized in proportion to their useful life over the term of the lease.

3. INVESTMENTS

	% interest	1984	1983
Equity method			
Gaz Métropolitain, inc. (a)			
5 900 000 (1983 - 5 300 000) common shares without par value (market value $42 067 000; 1983 - $34 450 000)	20.3%	$40 295 890	$32 701 095
Gaz Inter-Cité Québec Inc. (a)			
17 205 682 (1983 - 4 955 682) common shares without par value	49.0%	16 664 587	4 315 862
GNC Québec Ltée (a)			
100 000 common shares without par value and an advance of $247 000	25.0%	65 841	98 542
PAREX, a general partnership (b)	33⅓%	11 175 614	—
Other investment at appraised realizable value		499 990	999 990
		$68 701 922	$38 115 489

(a) Equity in earnings of affiliated companies of $6 143 072 was established based on the audited financial statements at December 31, 1983 ($2 221 798) and the unaudited financial statements for the period from January 1, 1984, to March 31, 1984 ($3 921 274). Dividends received during the year were $3 307 000.

(b) This general partnership was formed by a wholly owned subsidiary of SOQUIP and two other partners to carry out exploration activities off the coasts of Nova Scotia and Newfoundland. Related administrative expenses of $175 614 are carried at cost. Recovery of the investment depends on the success of the future activities of PAREX, which is now in the exploration stage.

SOQUIP's share of the assets, liabilities and equity of the partnership as at March 31, 1984 is as follows:

Assets	$11 951 209
Liabilities	951 209
Partners' equity	$11 000 000

Because PAREX's financial year ends on December 31, the above figures are taken from PAREX's unaudited financial statements as at March 31, 1984.

4. OIL AND GAS PROPERTIES

	1984			1983
	Cost	Accumulated depletion	Net	Net
Evaluation completed	$ 70 199 235	$4 144 200	$ 66 055 035	$53 363 898
Evaluation in process	34 261 868	—	34 261 868	44 899 680
	$104 461 103	$4 144 200	$100 316 903	$98 263 578

027

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	1984	1983
Property, plant and equipment	$3 753 674	$3 781 939
Pipeline	1 172 427	—
	4 926 101	3 781 939
Accumulated depreciation	(1 563 809)	(1 242 138)
	$3 362 292	$2 539 801

6. LONG-TERM DEBT

	1984	1983
SOQUIP		
Non-interest-bearing loans, repayable from the production revenue from certain gas reserves	$ 504 321	$ 561 880
Other non-interest-bearing loans	132 500	—
Bank loan	—	7 000 000
	636 821	7 561 880
EXPLORATION SOQUIP INC.		
Non-interest-bearing loan, repayable from June 1986 to June 1988 in annual instalments of $2 500 000, the balance payable in June 1989	10 184 749	1 982 851
SOQUIP ALBERTA INC.		
Bank loan due on April 30, 1985 and bearing interest at the prime rate. This loan is guaranteed by certain oil and gas reserves as well as by assignment of receivables and certain gas supply contracts.	8 972 000	—
	19 793 570	9 544 731
CURRENT PORTION OF LONG-TERM DEBT	408 012	478 506
	$19 385 558	$9 066 225

7. CAPITAL STOCK

The capital stock of the Company is divided into shares with a par value of $50 each held by the Government of Québec.

	(millions of dollars)	
	1984	1983
AUTHORIZED		
5 100 000 shares	255	255
ISSUED AND SUBSCRIBED		
3 280 000 shares (1983: 2 680 000)	164	134

ADDITIONAL SUBSCRIPTIONS

The Act respecting the Société québécoise d'initiatives pétrolières provides for additional subscriptions to capital stock as follows:

	1984-85	1985-86	Total
On application by the Company	$26	$—	$26
On application by the Company and for purposes agreed to by the Government	25	25	50
	$51	$25	$76
On application by the Company at any time, with the prior approval of the Government			$15
			$91

During any given year, if the Company applies for a smaller sum than the maximum sum provided for that year, it may later make an application for the difference between the two sums.

8. NATURAL GAS SALES

This amount represents sales from reserves belonging to the Company or its wholly owned subsidiaries. It does not include the sum of $830 000 relating to sales made at cost by SOQUIP as intermediary under certain supply contracts.

9. NET FINANCIAL CHARGES

	1984	1983
Interest on long-term debt	$679 809	$1 258 543
Less interest on bank deposits and short-term investments	635 833	582 378
	$ 43 976	$ 676 165

10. ROYALTIES RECOVERED

The royalties recovered from the Alberta Government in the amount of $164 803 cover the financial years 1975-76 to 1977-78 and were not accounted for retroactively.

11. COMMITMENTS AND CONTINGENCY

Commitments

(a) The Company is bound, under long-term operating leases with respect to the rental of office premises and mobile equipment to pay the following minimum rents for the next five years:

1985	$757 000
1986	759 000
1987	761 000
1988	764 000
1989	691 000

(b) Under the partnership agreement constituting PAREX in September 1983, SOQUIP's subsidiary Exploration SOQUIP Inc. is, with its partners, jointly and severally responsible for the obligations of the partnership. The subsidiary's share of the amount of additional investments specified under the agreement, less anticipated Petroleum Incentives Program grants, is approximately $9 000 000.

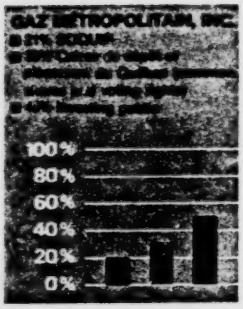
(c) Under the provisions of its defined-benefit pension plans, the Company is bound, on certain conditions, to make up any actuarial deficit. According to the actuarial evaluation carried out as at December 31, 1983, the Company's pension plans were fully capitalized.

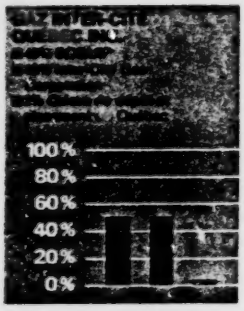
(d) In addition to commitments made in the normal course of its business, the Company and one of its subsidiaries, as general partners, are responsible for the obligations of two limited partnerships.

Contingency

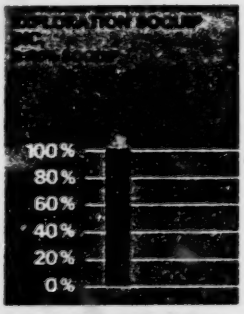
The Company issued a promissory note for $1 666 665, as a guarantee that certain exploration activities of its subsidiary Exploration SOQUIP Inc. will be carried out on schedule.

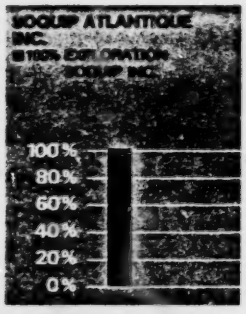
Financial Interests

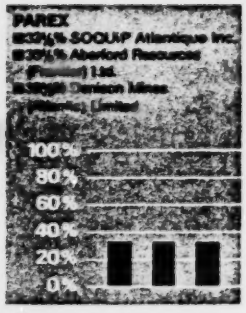


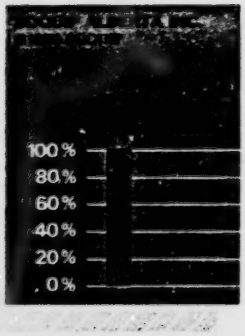


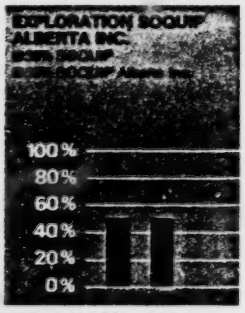
SOQUIP

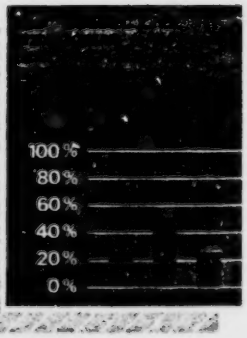












Gaz Métropolitain

GIC
GAZ INTER-CITE QUEBEC INC

EXPLORATION SOQUIP

SOQUIP ATLANTIQUE

PAREX

SOQUIP ALBERTA

EXPLORATION SOQUIP ALBERTA

GNC QUEBEC Ltee

From left, R.L. Vachon, Chairman of the Board, and P. Martin, SOQUIP's President and Chief Executive Officer.

From left, J. Paquin, H.R. Wynne-Edwards, G. Blondeau and J. Goyer during a directors' visit to Saint-Flavien.

From left, J. Goyer, A. Ayoub and J. Lemieux Boutet at the gas processing plant.

From left, G. Lachapelle, J. Boisvert and R. Laplerre at the trailer loading ramp.

From left, H.R. Wynne-Edwards and J. Lemieux Boutet examining a vehicle converted to natural gas.

SOQUIP

Directors

Robert L. Vachon (1-2-3)
CHAIRMAN OF THE BOARD
CHAIRMAN OF THE BOARD
CHRISTIE GROUP LTD.

Pierre Martin (1-2-3)
PRESIDENT AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER
SOQUIP

Antoine Ayoub (1)
FULL PROFESSOR
LAVAL UNIVERSITY
DIRECTOR, GROUPE DE RECHERCHE EN ÉCONOMIE DE L'ÉNERGIE (GREEN)

Gilles Blondeau (1)
PRESIDENT
OPTIMUM GROUP INC.

Jean Boisvert (3)
MANAGER, METALLURGICAL SERVICES
REYNOLDS ALUMINUM COMPANY OF CANADA LTD.

Jacques V. Goyer (2)
VICE-PRESIDENT, CORPORATE SERVICES
FIDUCIE DU QUÉBEC

Georges Lachapelle (3)
PRESIDENT, BAU-VAL INC

Renaud Lapierre (2)
ADMINISTRATOR

Jacqueline Lemieux Boutet*
ADMINISTRATOR

Jacques Paquin (1-2)
MANAGEMENT CONSULTANT
RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE

Hugh Robert Wynne-Edwards (1)
VICE-PRESIDENT, RESEARCH AND DEVELOPMENT, AND CHIEF SCIENTIFIC OFFICER
ALCAN INTERNATIONAL LIMITED

(1) Member of Corporate Development and Organization Committee
(2) Member of Audit Committee
(3) Member of Human Resources and Remuneration Committee

* Since April 11, 1984

Officers

Pierre Martin
PRESIDENT AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER

René Bédard
VICE-PRESIDENT, GENERAL COUNSEL, AND LAND MANAGER

Jean A. Guérin
VICE-PRESIDENT, CORPORATE PLANNING

Jean R. Lajoie
VICE-PRESIDENT, FINANCE

Jacques Plante
VICE-PRESIDENT
EXPLORATION-PRODUCTION

Yves Rheault
VICE-PRESIDENT AND CORPORATE SECRETARY

James L. Roman
VICE-PRESIDENT
WESTERN CANADA DIVISION

Pierre Boivin
DIRECTOR, PUBLIC AFFAIRS

Head Office:

1175 rue de Lavigerie
P.O. Box 10650
Sainte-Foy, Québec
G1V 4P5

Telephone: (418) 651-9543
Telex: 051-31562
Telecopier: (418) 651-2292

Calgary Office:

Canada Life Tower
Suite 1300
736-6th Avenue S.W.
Calgary, Alberta
T2P 3T7

Telephone: (403) 263-6777
Telex: 03-821979
Telecopier: (403) 290-0852

Metric Conversion Table

Natural Gas

1 m^3	= 35.301 cubic feet
$10^3 m^3$	= 1 000 cubic metres = 35.301 thousand cubic feet
$10^6 m^3$	= 1 million cubic metres = 35.301 million cubic feet
$10^9 m^3$	= 1 billion cubic metres = 35.301 billion cubic feet (bcf)

Oil

1 m^3	= 6.293 barrels = 220.1 imperial gallons
1 litre	= 0.220 imperial gallon

Energy

GJ	= gigajoule or 1 billion joules = 0.948213 billion Btu
TJ	= terajoule or 1 trillion joules = 948.213 billion Btu
PJ	= petajoule or 1 quadrillion joules = 948,213 billion Btu
TOE	= tonnes of oil equivalent = 39,682,490 Btu

Area

1 ha	= 1 hectare = 10 000 m^2 = 2.47 acres

Length

1 m	= 1 metre = 3.2808 feet
1 km	= 1 kilometre = 0.6214 mile

GRAPHIC DESIGN:
Studio Treize

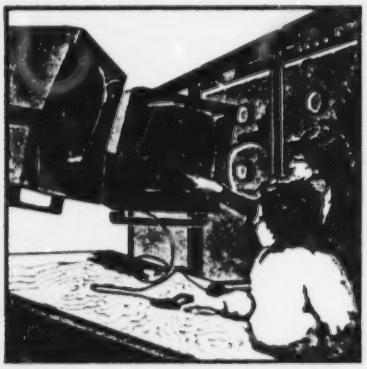
Legal deposit — second quarter 1984
Bibliothèque nationale du Québec
ISBN 2-550-11675-X
ISSN 0714-5500

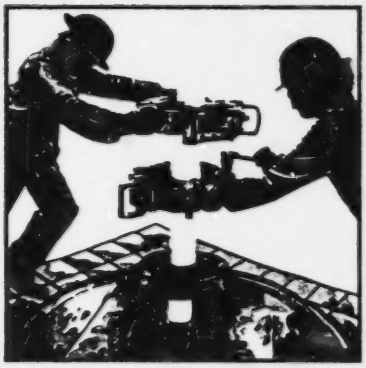
034

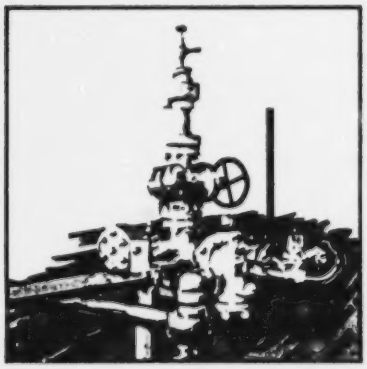
On peut se procurer la version française de ce rapport en écrivant à :

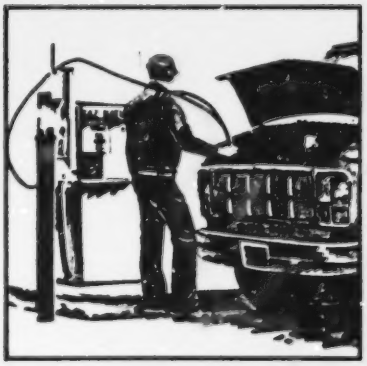
SOQUIP
Affaires publiques
1175, rue de Lavigerie
Case postale 10650
Sainte-Foy (Québec)
Canada
G1V 4P5

RAPPORT ANNUEL 1983-1984









En page couverture, quelques illustrations montrent la diversité des activités de SOQUIP dans le domaine des hydrocarbures allant de l'exploration et de la production pétrolières et gazières à la distribution du gaz naturel.

À l'arrière plan, une vue en perspective de la topographie d'une formation géologique en sous-surface représente les travaux géologiques et géophysiques d'envergure effectués par SOQUIP sur la côte atlantique au cours de l'exercice.

La carte en page 8 démontre l'ensemble des activités de SOQUIP au Canada.

TABLE DES MATIÈRES

Aperçu de la Société	2
Points saillants	3
Rapport du président	4
Marché de l'énergie au Québec	6
Exploration et production	9
Québec	10
Ouest canadien	12
Régions frontalières	14
Revue statistique	16
Distribution	17
Gaz Métropolitain, inc.	18
Gaz Inter-Cité Québec Inc.	19
GNC Québec Ltée	20
Revue financière	21
Participations financières	29
Conseil d'administration et direction	31

Aperçu de la Société

Au départ spécialisée exclusivement dans l'exploration pétrolière et gazière, SOQUIP a depuis diversifié ses activités dans le domaine de l'énergie.

Aujourd'hui, SOQUIP, soit seule ou le plus souvent avec des partenaires, est active dans la distribution du gaz naturel au Québec, dans l'exploration sur terre et en mer dans différentes régions du Canada et dans la production d'hydrocarbures au Québec et dans l'ouest du pays.

Les actifs de SOQUIP, de ses filiales et des entreprises affiliées s'élèvent aujourd'hui à plus d'un milliard de dollars. Les actifs propres de SOQUIP incluent principalement des propriétés pétrolifères et gazéifères ainsi que des placements dans Gaz Métropolitain et dans Gaz Inter-Cité Québec. Les entreprises du groupe SOQUIP réalisent ensemble des revenus annuels de près de 700 millions de dollars.

L'objectif de SOQUIP est de constituer, au cours des prochaines années, une société de gestion, dans les secteurs du pétrole et du gaz naturel, qui jouera un rôle important dans le marché de l'énergie au Québec. L'action de SOQUIP demeurera orientée vers le développement du marché du gaz naturel, l'approvisionnement des distributeurs québécois et l'accroissement de ses réserves pétrolières et gazières.

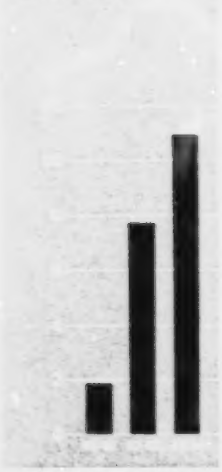
SOQUIP entend également accroître constamment sa rentabilité, ce qui lui permettra, avec les souscriptions au capital-actions déjà prévues par son actionnaire, le gouvernement du Québec, et la participation accrue d'investisseurs privés, d'assurer le développement soutenu de ses activités.

Points saillants

- Réalisation d'un bénéfice net de 3,4 millions de dollars, soit une augmentation de 66% sur l'exercice précédent.
- Formation, avec deux partenaires, de PAREX, une société d'exploration pétrolière et gazière sur la côte atlantique.
- Augmentation de la production et des réserves gazières dans l'Ouest canadien.
- Première livraison à Gaz Inter-Cité Québec provenant des réserves de l'Ouest canadien.
- Acquisition de nouvelles actions dans Gaz Inter-Cité Québec pour 12,2 millions de dollars et dans Gaz Métropolitain pour 4,6 millions de dollars.
- Augmentation de la production gazière provenant du puits de Saint-Flavien au Québec, et création d'une division Gaz porté pour la distribution par fardier.

Données financières	**1983-1984**	1982-1983
Ventes de gaz	**5 243 917 $**	4 138 382 $
Revenus totaux	**10 752 136**	7 767 674
Bénéfice net	**3 372 397**	2 025 948
Fonds générés par l'exploitation	**3 490 325**	2 374 856
Acquisitions de propriétés pétrolifères et gazéifères	**41 220 254**	30 977 755
Avoir de l'actionnaire	**167 167 745**	133 795 348
Total de l'actif	**189 828 017**	166 413 971
Données sur les activités		
Exploration et développement		
sismique (kilomètres)		
marine	**32 095**	28 507
terrestre	**342**	775
forages		
nombre total des puits forés	**26**	17
puits de pétrole et de gaz	**22**	9
Production		
gaz (mille mètres cubes)	**35 715**	31 360
pétrole (mètres cubes)	**1 977**	917
liquides associés au gaz naturel (mètres cubes)	**4 286**	2 484
Domaine minier		
brut (millions d'hectares)	**39.0**	45,3
net (millions d'hectares)	**13,2**	12,3
Données sur les sociétés affiliées		
Chiffre d'affaires	**706 593 000 $**	548 748 000 $
Bénéfice net	**30 255 000**	17 483 000
Dividendes reçus par SOQUIP	**3 307 000**	2 408 000
Actif net	**288 971 000**	221 978 000
Part de l'actif net attribuable à SOQUIP	**68 202 000**	37 115 000

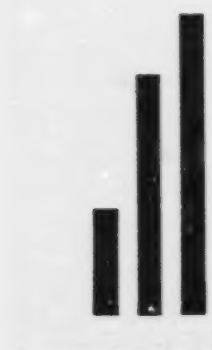
Revenus bruts totaux
(EN MILLIONS $)
■ 1 634 409
■ 7 767 674
■ 10 752 136



Bénéfice net
(EN MILLIONS $)
■ (2 230 600)
■ 2 025 948
■ 3 372 397

Fonds générés (utilisés) par l'exploitation
(EN MILLIONS $)
■ (2 044 526)
■ 2 374 856
■ 3 490 325

Actif total
(EN MILLIONS $)
■ 119 989 191
■ 166 413 971
■ 189 828 017



Rapport du président

SOQUIP a atteint, au cours de la dernière année, les objectifs qu'elle s'était fixés tant pour le développement de ses activités que pour l'augmentation de ses bénéfices. De façon générale, nous avons connu des résultats satisfaisants dans l'ensemble de nos activités de distribution, d'exploration et de production.

L'expansion des marchés gaziers a été poursuivie avec vigueur par SOQUIP et ses sociétés affiliées dans la distribution. Malgré le contexte difficile causé par le ralentissement économique, les surplus et la vive concurrence d'autres formes d'énergie, particulièrement dans le secteur industriel, les ventes de gaz naturel au Québec ont augmenté de 17% en 1983.

Dans l'Ouest canadien, notre filiale, SOQUIP Alberta, a augmenté ses réserves pétrolières et gazières et haussé son niveau de production. En janvier 1984, elle a effectué ses premières ventes de gaz naturel à Gaz Inter-Cité Québec pour le marché de l'Estrie/Bois-Franc, grâce à l'obtention en juillet 1983 d'un permis de l'Alberta Energy Resources Conservation Board.

Un des événements marquants de l'année a été la formation de PAREX, une société d'exploration dans laquelle nous détenons un intérêt de 33⅓% et qui nous permet de prendre des positions stratégiques dans l'exploration sur la côte atlantique.

Au Québec, nous sommes en voie de tripler la production du champ gazier de Saint-Flavien.

Les revenus, provenant de la vente d'hydrocarbures et de notre participation dans les résultats nets de compagnies affiliées, se sont élevés à 10,8 millions de dollars, une augmentation de 38,4% sur l'année précédente.

Le bénéfice net de SOQUIP au cours de l'exercice a été de 3,4 millions de dollars, comparativement à 2 millions de dollars pour l'exercice précédent.

Principaux objectifs

Au cours de la dernière année, nous avons poursuivi nos efforts dans le but d'augmenter notre présence dans le marché de l'énergie et d'atteindre l'équilibre souhaité entre nos engagements à court, moyen et long termes. Le développement de SOQUIP se réalise dans les domaines de la distribution du gaz naturel au Québec, de l'approvisionnement des distributeurs gaziers et de l'exploration-production au Canada.

L'expansion des marchés gaziers au Québec constitue un des principaux objectifs de SOQUIP. Notre Société a déjà investi 35 millions de dollars dans le capital-actions de Gaz Métropolitain et 17 millions de dollars dans celui de Gaz Inter-Cité Québec. Nous prévoyons porter à 97 millions notre participation dans le capital-actions de ces distributeurs d'ici à 1988, afin de supporter les investissements requis pour que la part du gaz naturel dans le bilan énergétique atteigne 16% d'ici à la fin de la présente décennie.

Nous entendons également augmenter nos revenus par la vente de gaz naturel aux distributeurs affiliés à partir de nos réserves de l'Ouest canadien. Notre politique est donc d'accroître graduellement ces réserves conventionnelles, soit par acquisition, soit par exploration.

Pour augmenter nos revenus à plus long terme, nous misons sur le développement et la production de gaz et de pétrole sur la côte atlantique.

Vue d'ensemble de l'exercice

Au cours de la dernière année, les ventes de gaz naturel au Québec ont augmenté malgré une baisse de la consommation totale d'énergie. Ce résultat a été possible surtout grâce à l'excellente performance de Gaz Métropolitain, dont les ventes se sont accrues de près de 20%. Quant à Gaz Inter-Cité Québec, qui terminait en 1983 sa première année complète d'exploitation, elle a considérablement élargi, au cours des derniers mois, son réseau de distribution qui s'étend maintenant à la Mauricie, à l'Estrie/Bois-Franc et à la région de Québec et qui rejoindra bientôt le Saguenay/Lac-Saint-Jean. SOQUIP a fait l'acquisition, durant l'année, de 600 000 nouvelles actions ordinaires de Gaz Métropolitain au montant de 4,6 millions de dollars, et de 12 250 000 nouvelles actions ordinaires de Gaz Inter-Cité Québec pour un montant de 12,2 millions de dollars.

De son côté, GNC Québec a entrepris le développement systématique du marché du gaz naturel comprimé pour véhicules-moteurs. Sept centres d'adaptation de véhicules ont été ouverts, 500 véhicules ont été adaptés au gaz naturel et six postes publics de ravitaillement offrent ce nouveau carburant dans les régions de Montréal, Québec et Trois-Rivières.

Dans les secteurs de la production, de la vente et de l'approvisionnement, l'année qui se termine aura été fructueuse à plus d'un titre.

Nos activités dans l'ouest du Canada ont été marquées par un changement important dans notre structure administrative. Nous avons transféré toutes nos propriétés situées dans cette région à notre filiale SOQUIP Alberta. Cette filiale a pour objectif de maximiser la production de nos réserves actuelles ainsi que d'acquérir et de développer de nouvelles réserves gazières pour l'approvisionnement du marché québécois. Sa gestion est assurée par un groupe de spécialistes à notre bureau de Calgary.

Au Québec, dans le but de desservir en gaz naturel des clients industriels situés dans des régions non reliées à des réseaux de distribution par canalisations, nous avons augmenté notre flotte de fardiers. L'acheminement de gaz naturel selon ce mode de transport s'effectue à partir de notre champ de Saint-Flavien et, au cours des prochains mois, nous y ajouterons la desserte de clients par camions s'alimentant directement au gazoduc à Sherbrooke. Une nouvelle division a été créée à l'intérieur de la Société, celle du Gaz porté, dans le but de développer ce marché.

Nos activités d'exploration au Québec ont été concentrées sur la Gaspésie où nous avons effectué un forage en association avec l'Impériale et Petro-Canada. Ce forage a révélé des indices de pétrole et de gaz, mais, pour le moment, les débits observés ne permettent pas d'envisager une mise en exploitation commerciale. Dans le golfe du Saint-Laurent, nous avons décidé de retarder le forage de la structure de Millerand, au sud-ouest des Îles-de-la-Madeleine. Les résultats du forage effectué en 1983 par d'autres sociétés sur une structure voisine offrant des caractéristiques semblables ont démontré que le gaz en place ne peut en effet être exploité de façon rentable dans l'état actuel de la technologie et compte tenu des prix courants.

D'autre part, nous avons entrepris une analyse de faisabilité sur l'utilisation du champ de Saint-Flavien comme réservoir souterrain pour le stockage du gaz naturel. Les caractéristiques physiques du réservoir seront précisées au cours des prochains mois, ce qui permettra d'arrêter les conditions optimales de son exploitation.

004

Au mois de septembre 1983, nous avons conclu une entente avec Aberford Resources Ltd. et Denison Mines Limited pour la formation de la société d'exploration PAREX. Nous comptons ainsi participer au développement des richesses en hydrocarbures des régions situées au large des côtes de la Nouvelle-Écosse et de Terre-Neuve, ces régions frontalières étant parmi les plus prometteuses au Canada. PAREX a conclu, avec Petro-Canada, un premier contrat d'amodiation couvrant des permis d'exploration au sud d'Hibernia. Un premier forage, Terra Nova K-08, a donné des résultats encourageants qui portent à croire qu'il s'agirait d'une découverte. Une deuxième entente vient d'être conclue, avec Bow Valley Industries Ltd., portant sur des permis au large des côtes de Terre-Neuve et de la Nouvelle-Écosse.

Quant au programme d'exploration dans la Baie d'Hudson, l'interprétation des données sismiques acquises depuis 1982 s'est poursuivie au cours de l'année. Notre engagement futur dans cette région sera décidé à la suite de ces analyses ainsi que de l'évaluation du risque et des coûts.

Perspectives

Nos principaux objectifs pour la prochaine année portent sur la poursuite de l'expansion des marchés gaziers au Québec, la réalisation de la deuxième étape de notre programme de vente de gaz naturel aux distributeurs québécois et l'augmentation stratégique de nos activités d'exploration et de production, principalement dans l'Ouest canadien, au Québec et sur la côte atlantique.

La vive concurrence entre le gaz naturel et l'électricité continuera en 1984. Toutefois, les nouvelles mesures annoncées récemment, par suite d'une entente entre les gouvernements du Canada et de l'Alberta, devraient permettre d'accroître la position concurrentielle du gaz naturel dans le marché industriel.

Nous croyons aussi que, pour maintenir une saine et juste compétition entre le gaz naturel et l'électricité, les distributeurs de ces deux formes d'énergie devraient être soumis aux mêmes règles de tarification et d'allocation des coûts. Ceci permettrait de mieux servir l'intérêt des consommateurs, tout en rémunérant adéquatement les actionnaires des entreprises de distribution, qu'ils soient privés ou publics.

Nous venons de présenter une nouvelle demande de permis à l'Alberta Energy Resources Conservation Board visant à satisfaire les besoins de Gaz Inter-Cité Québec pour le marché du Saguenay/Lac-Saint-Jean. Si cette requête est agréée, nous continuerons de mettre l'accent sur nos activités de production de gaz naturel dans l'Ouest canadien.

Au Québec, le développement du marché du gaz naturel transporté par fardier constitue une activité par laquelle la Société compte augmenter, dans l'immédiat, ses revenus et ses bénéfices.

L'année 1984 sera une année importante dans notre programme d'exploration des zones frontalières, principalement sur la côte atlantique où nous devrions participer avec nos partenaires au forage d'une dizaine de puits. À ce chapitre, nous voulons souligner l'importance du Programme d'encouragement du secteur pétrolier du gouvernement fédéral, qui permet à des sociétés d'exploration canadiennes, comme PAREX, de participer à l'exploration offshore. Nous souhaitons que ce programme soit maintenu au delà de 1986.

Enfin, nous prévoyons que la rentabilité de SOQUIP continuera de s'accroître grâce à l'augmentation de nos revenus de vente et de placement et au maintien du contrôle de nos dépenses.

Pour tous ces développements, SOQUIP bénéficie du dévouement et de la compétence de ses employés et administrateurs; aussi désirons-nous les remercier tous pour avoir contribué aux résultats de l'année.

Certains changements sont survenus dernièrement à la direction de SOQUIP. Monsieur Yves Rheault est devenu vice-président et secrétaire de la Société et monsieur James L. Roman a été nommé vice-président, Division Ouest canadien, à Calgary. La Société a également été heureuse d'accueillir récemment madame Jacqueline Lemieux Boutet comme administrateur de la Société.

Le président et chef de la direction,

Pierre Martin

Pierre Martin

Marché de l'énergie au Québec

La consommation totale d'énergie

Selon SOQUIP, la consommation totale d'énergie au Québec en 1983 a fléchi de près de 4%. Cette réduction est moins importante que celle observée en 1982 qui avait été d'une ampleur exceptionnelle avec une baisse de 9,3%. Il s'agit de la quatrième baisse annuelle consécutive au Québec depuis 1979, ce qui ramène la consommation d'énergie au même niveau qu'en 1969.

Le fléchissement de la demande énergétique en 1983 s'est produit malgré une reprise de la croissance économique de 4% au Québec, taux qui est plus élevé que celui de la croissance canadienne de 2,6%. Cette baisse résulte essentiellement de l'effet combiné d'une saison hivernale plus douce que la moyenne, du remplacement du pétrole par des formes d'énergie plus efficaces, comme le gaz naturel et l'électricité, et d'un meilleur usage de l'énergie dans chacun des secteurs de consommation, plus particulièrement dans celui des transports. Ces facteurs ont pour effet de modifier considérablement la relation historique qui prévalait entre la croissance de la demande énergétique et la croissance économique.

Pour l'année 1984, le Bureau de la statistique du Québec prévoit une croissance du produit intérieur brut du Québec de 4,2%, alors que le Conference Board dans sa prévision du mois de mai établit la croissance économique pour le Canada à 3,4%.

Pour la période 1981-1990, SOQUIP prévoit que la croissance économique au Québec se situera à 2,5% en moyenne par année, ce qui entraînera durant ce temps une augmentation continue de la consommation énergétique. Cependant, le taux de croissance de la consommation d'énergie sera plus faible que celui du produit intérieur brut étant donné que la relation historique entre les deux phénomènes a été rompue. Pour une élasticité-production de 0,45, la croissance de la consommation énergétique prévue est de 1,1% en moyenne par année.

Évolution de la consommation totale d'énergie au Québec (1975-1990)

■ RÉEL
■ PRÉVU

PÉTA JOULES

La consommation par forme d'énergie

Au Québec, comme au Canada, le marché de l'énergie est caractérisé par l'application de politiques gouvernementales de remplacement du pétrole, ce qui amène le gaz naturel et l'électricité à prendre chacun une part croissante du bilan énergétique.

La consommation des produits pétroliers a diminué de 11% en 1983. Alors qu'il représentait 71% de l'énergie consommée au Québec en 1975, la part du pétrole aurait diminué, selon nos estimations, à 53% en 1983. La consommation de pétrole va continuer de baisser au cours des prochaines années. Il sera utilisé surtout dans le transport et devrait ainsi occuper, selon SOQUIP, environ 41% du marché de l'énergie en 1990.

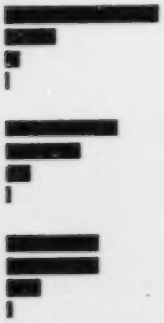
La baisse importante de la demande de produits pétroliers au Québec a entraîné une rationalisation au niveau de la capacité de raffinage. Avec les fermetures consécutives des raffineries de Texaco Canada Inc., de BP Canada et de la Compagnie Pétrolière Impériale Ltée, la capacité de raffinage a été réduite de plus de 37% à la fin de 1983. Alors qu'il a été jusqu'à tout récemment un exportateur net de produits pétroliers, le Québec a aujourd'hui perdu sa capacité d'exportation. La capacité nominale de production des quatre raffineries qui demeurent en opération est de 60 700 mètres cubes par jour, ce qui suffit à peine à répondre aux besoins actuels du Québec en produits pétroliers.

Les ventes d'électricité au Québec ont augmenté de 2,1% en 1983 par rapport à l'année précédente. Cette forme d'énergie a ainsi continué d'accroître sa part dans le bilan énergétique du Québec. L'électricité représentait 21,5% de la consommation en 1975 et 32,1% en 1982. Nous évaluons à environ 34% en 1983 sa part du marché de l'énergie. En 1990, l'électricité devrait satisfaire plus de 41% des besoins énergétiques du Québec, soit près de 60% de l'ensemble des besoins, à l'exclusion du secteur des transports. Le taux de croissance sous-jacent à la réalisation de cette prévision, ainsi que les ventes d'électricité excédentaire déjà acquises, nous permettent de croire que les excédents nets d'Hydro-Québec devraient en pratique être complètement éliminés dès 1986.

Les ventes de gaz naturel ont connu une croissance spectaculaire de 17,3% en 1983 grâce surtout à une excellente performance de Gaz Métropolitain. Nous estimons que la part du gaz naturel dans le bilan énergétique est passée de 9,2% en 1982 à plus de 11% en 1983. Il s'agit d'une progression importante depuis 1975, alors que le gaz naturel représentait seulement 6% des ventes d'énergie au Québec. L'objectif de SOQUIP est d'augmenter la part du marché du gaz naturel à environ 16% en 1990.

Évolution du bilan énergétique du Québec (1975-1990)

■ PÉTROLE
■ ÉLECTRICITÉ
■ GAZ NATUREL
■ AUTRES



L'approvisionnement en hydrocarbures

Jusqu'à récemment, le Québec était entièrement dépendant du marché international. Ce n'est que depuis 1976, avec l'ouverture de l'oléoduc Sarnia-Montréal, que le Québec reçoit régulièrement du pétrole brut canadien. En 1983, 60% des approvisionnements du Québec en pétrole brut provenaient de l'Ouest canadien, le solde étant importé du marché mondial.

Selon une étude effectuée par la Commission géologique du Canada et publiée en janvier 1984, les réserves canadiennes prouvées et probables de pétrole s'élèvent à 1 173 millions de mètres cubes, dont 65% se trouvent dans l'ouest du pays. Au rythme actuel de la production, ces réserves ont une durée de vie de quinze ans. À partir des prévisions de l'Office national de l'énergie de 1981, il est estimé que le Québec redeviendrait majoritairement dépendant du marché mondial après 1990. Même avec le développement des réserves de la côte est, nous croyons que dans les années 90 le Québec devra importer du marché international environ 65% de ses besoins en pétrole brut.

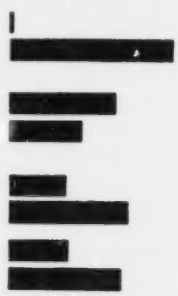
Par contre, les réserves prouvées de gaz naturel dans l'Ouest canadien sont considérables, soit plus de 2 111 milliards de mètres cubes. Ces réserves ont une durée de vie de plus de trente-trois ans. Le développement des réserves gazières des régions frontalières devrait augmenter considérablement cette durée de vie.

Les approvisionnements en gaz naturel des distributeurs québécois étaient jusqu'à tout récemment satisfaits par voie de contrats à long terme avec TransCanada PipeLines, Pan-Alberta et Trans Québec & Maritimes. À l'automne de 1983, SOQUIP et ses associés devenaient le fournisseur de gaz naturel auprès de Gaz Inter-Cité Québec pour la région de l'Estrie/Bois-Franc. L'engagement direct de SOQUIP comme producteur-fournisseur des marchés du Québec à partir de ses réserves dans l'Ouest canadien s'accroîtra au cours des prochaines années. La Société envisage ainsi d'augmenter les bénéfices économiques associés à la consommation du gaz naturel au Québec et à obtenir les revenus nécessaires au développement de ses activités d'exploration et de production.

Source d'approvisionnements pétroliers du Québec (1975-1990)

■ CANADA
■ ÉTRANGER

1 SANS LE DÉVELOPPEMENT DE LA CÔTE ATLANTIQUE
2 AVEC LE DÉVELOPPEMENT DE LA CÔTE ATLANTIQUE



La distribution du gaz naturel

Après avoir subi une baisse en 1982 par rapport à 1981, la consommation de gaz naturel a connu une croissance remarquable en 1983, malgré une concurrence très vive de la part des autres formes d'énergie. Les ventes ont augmenté d'environ 525 millions de mètres cubes durant l'année. Le volume de gaz vendu par Gaz Métropolitain a augmenté de près de 20% pour atteindre 3 288 millions de mètres cubes, soit près de 93% des ventes au Québec. Gaz Inter-Cité Québec a terminé sa première année complète d'exploitation avec des ventes effectives de 31 millions de mètres cubes de gaz, ce qui représente, sur une base annualisée, des ventes de 311 millions de mètres cubes.

L'expansion des réseaux gaziers s'est poursuivie en 1983. Gaz Inter-Cité Québec a réalisé la construction des embranchements reliant la région de l'Estrie/Bois-Franc et les villes de Bécancour, Shawinigan et Grand-Mère à la canalisation principale. La distribution du gaz naturel a également débuté dans la région de Québec. Les travaux de construction de l'embranchement vers le Saguenay/Lac-Saint-Jean ont commencé récemment et le gaz devrait être disponible dans cette région à l'automne de 1984.

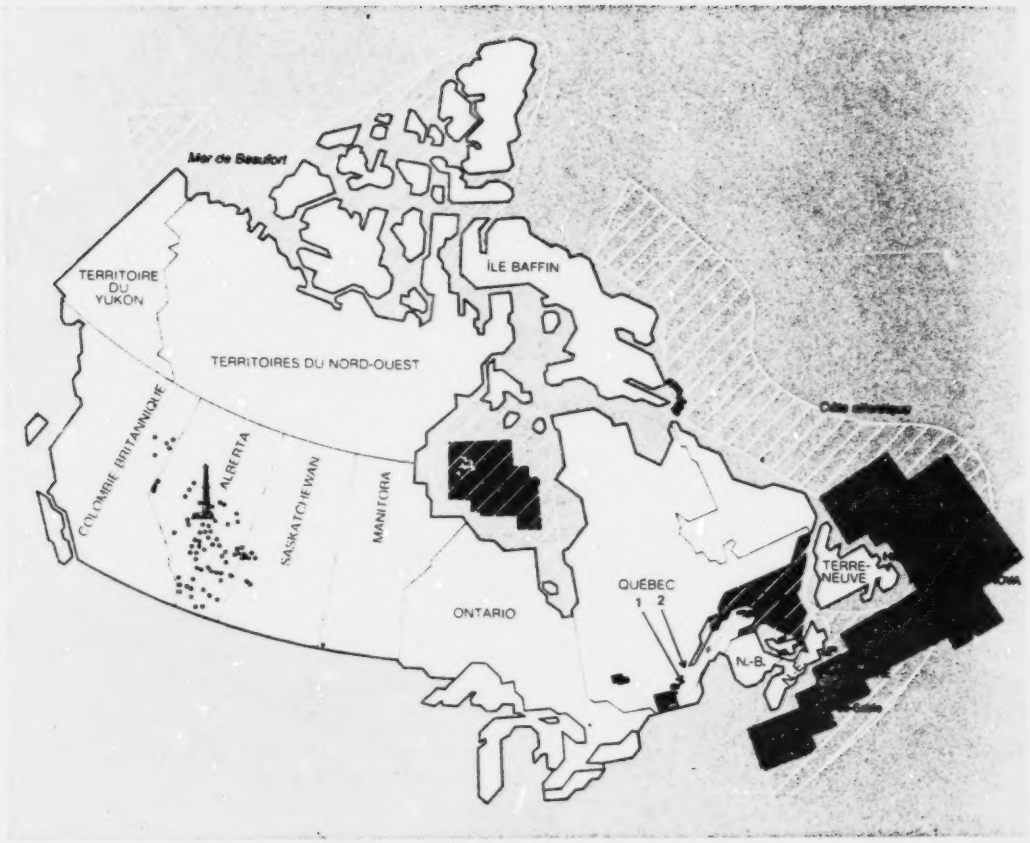
Le développement des marchés du gaz naturel continue donc de progresser, conformément aux objectifs des politiques énergétiques gouvernementales. L'augmentation de la part de cette forme d'énergie dans le bilan a contribué à accroître le niveau de sécurité des approvisionnements au Québec. De plus, en offrant un meilleur choix de formes d'énergie à un plus grand nombre d'entreprises, celles-ci ont pu réduire leur coût d'exploitation et améliorer leur capacité concurrentielle. Depuis que le gaz naturel est disponible dans un plus grand nombre de régions du Québec, en concurrence avec les autres formes d'énergie, on a noté un ralentissement significatif de la progression des prix de l'électricité, particulièrement dans le secteur industriel. De fait, il semble que le prix du gaz naturel soit devenu le prix de référence sur la scène énergétique québécoise.

L'objectif de SOQUIP pour 1990 est d'augmenter à 16% la part du gaz naturel dans le bilan énergétique du Québec. Cela représente des ventes de l'ordre de 6 250 millions de mètres cubes. L'atteinte de ce niveau de vente présuppose la poursuite, d'ici à 1988, du vaste programme d'expansion amorcé en 1981. En vertu de ce programme, des investissements d'un milliard de dollars ont été réalisés entre 1981 et 1983. Au terme de la période principale d'investissement, soit en 1988, plus de 2,5 milliards de dollars auront été injectés dans l'économie du Québec au niveau du transport et de la distribution du gaz naturel. Ces investissements auront, en moyenne par année, procuré environ 3 400 emplois directs et 5 200 emplois indirects.

Évolution des ventes de gaz naturel au Québec (1975-1990)

■ RÉEL
■ PRÉVU

MILLIONS DE MÈTRES CUBES



Activités de SOQUIP

EXPLORATION

Bassins sédimentaires
Domaine minier de SOQUIP
Zone d'intérêt de PAREX
Domaine minier de PAREX

DISTRIBUTION

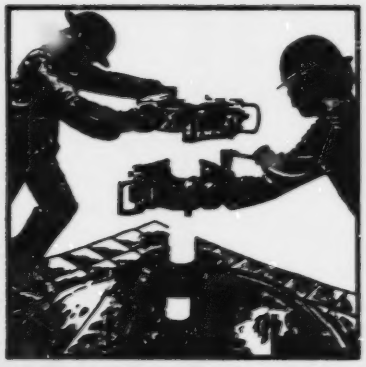
Gaz Métropolitain, inc.
Gaz Inter-Cité Québec Inc.

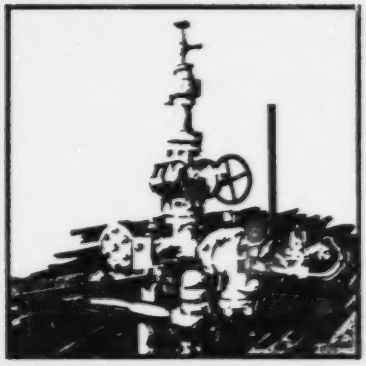
1 GNC Québec Ltée
Gaz naturel comme carburant dans le transport routier

2 SOQUIP
Livraison par fardier

208

EXPLORATION ET
PRODUCTION





Québec

Depuis 1969, SOQUIP a procédé à l'exploration systématique du sous-sol québécois, particulièrement dans les Basses-Terres du Saint-Laurent et en Gaspésie, dans le but d'évaluer le potentiel en hydrocarbures de ces régions. Il en est résulte une seule découverte en quantité commerciale, soit le champ de gaz de Saint-Flavien, près de Québec. Les principaux objectifs de la Société sont maintenant de maximiser les avantages économiques de ce champ, de poursuivre l'exploration pétrolière de certaines régions et de développer des capacités de stockage souterrain.

Production

Au cours de la dernière année, SOQUIP a entrepris d'accélérer la mise en production du champ de Saint-Flavien. La production totale s'est élevée à 5,5 millions de mètres cubes comparativement à 4,7 millions pour l'exercice précédent. Depuis le début de la mise en exploitation, en mars 1980, les puits ont produit un total de 18,6 millions de mètres cubes. Les réserves prouvées sont maintenant établies à 201,2 millions de mètres cubes et les réserves probables à 40,4 millions de mètres cubes. En 1984-1985, la production de ce champ augmentera considérablement par suite de la mise en service d'un gazoduc, dont la construction a été complétée au cours de 1983, et de la conclusion de nouveaux contrats de vente avec des clients industriels.

Gaz porté

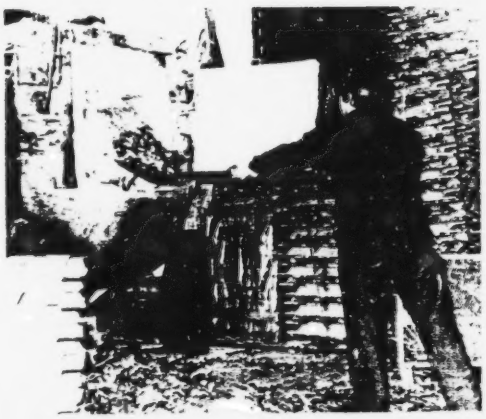
Au cours des dernières années, SOQUIP a développé une expertise dans le domaine du transport du gaz naturel par fardier, incluant la compression à la source d'approvisionnement, le transport et la détente du produit chez le client. La Société, qui compte intensifier l'utilisation de cette technologie, a créé à cette fin, durant l'année, la division Gaz porté. L'approvisionnement des clients industriels établis à l'extérieur des réseaux de distribution conventionnels se fera également à partir de points de chargement situés à divers endroits le long du gazoduc.

Le premier de ces points sera situé dans la région de Sherbrooke où des clients industriels, non susceptibles d'être desservis à court terme par Gaz Inter-Cité Québec, auront ainsi accès au gaz naturel dès l'année 1984.

Depuis 1980, SOQUIP utilise la technique du transport de gaz naturel comprimé par fardier.

010

La division Gaz porte utilise plusieurs nouveaux fardiers acquis durant l'annee afin de desservir une plus grande clientele. Les livraisons ont déjà débuté chez d'importants clients industriels et d'autres ententes récemment conclues permettront de maximiser la mise en valeur de ce champ au cours du prochain exercice.



L'utilisation de gaz naturel à l'usine Moulage Sous Pression de Lyster Ltée permet à cette entreprise d'améliorer sa position concurrentielle.

Exploration

Depuis 1980, SOQUIP et ses partenaires ont realisé plusieurs programmes de relevés sismiques dans l'estuaire et le golfe du Saint-Laurent. Au cours de l'année, 1 045 kilomètres de lignes sismiques ont été acquis par Ultramar Canada pour ajouter aux 12 670 kilometres déjà acquis dans l'estuaire et le golfe.

L'analyse globale du potentiel de ces régions a permis d'identifier dans le golfe du Saint-Laurent, les structures de Millerand et de Port-au-Port, respectivement au sud-ouest et à l'est des Îles-de-la-Madeleine. Il a été décidé en 1983 de ne pas procéder au forage de la structure de Millerand, compte tenu des résultats obtenus durant l'année par une autre société, lors du forage d'une structure similaire, connue sous le nom de Cablehead et située à proximité de Millerand, mais hors du Québec.

Dans l'estuaire, les études à ce jour n'ont pas permis d'identifier de structures pouvant contenir des hydrocarbures en quantités commerciales.

Pour ce qui est de l'exploration sur terre, l'activité de l'année a surtout été dirigée vers la Gaspésie et Saint-Flavien. En Gaspésie, SOQUIP a procédé au forage du puits Galt n° 1, sur le territoire d'un permis qu'elle détient avec Petro-Canada et l'Impériale. Ce puits, d'une profondeur de 2 500 mètres, a permis de déceler une faible présence d'hydrocarbures. Le puits, n'ayant pas révélé de quantités commerciales d'hydrocarbures, a été abandonné. Cependant, l'étude de cette région sera poursuivie en 1984.

Stockage souterrain

La Société a entrepris l'étude de toutes les structures connues au Québec et susceptibles d'être utilisées comme réservoirs pour le stockage du gaz naturel. Le réservoir de Saint-Flavien offre présentement les meilleures caractéristiques. Durant l'été 1984, on procédera à un forage afin d'évaluer la capacité de rétention de ce réservoir à plus haute pression, ce qui permettra aussi d'accélérer la production d'un des puits.

D'autres structures offrent un potentiel intéressant. Les résultats d'études sismiques qui seront entreprises en 1984 détermineront s'il y a lieu de forer pour mieux évaluer la présence de réservoirs et leur capacité d'emmagasinage.

DOMAINE MINIER DE SOQUIP

- Estuaire et golfe du Saint-Laurent
- Gaspesie

Ouest canadien

Au cours de l'année, SOQUIP a procédé à une restructuration administrative et corporative de ses activités dans l'Ouest canadien.

Une équipe de professionnels, installée à Calgary, s'est vu confier la gestion des activités d'exploration et de production de la Société. Depuis le 31 mars 1984, une nouvelle filiale, SOQUIP Alberta, détient toutes les propriétés de SOQUIP dans l'Ouest canadien.

Une partie des effectifs de SOQUIP à Calgary.

Pose du gazoduc entre le puits 11-6-45-27 W4 de Ferrybank et l'usine de traitement du gaz.

Production et ventes

L'objectif premier de SOQUIP Alberta est de développer et de mettre en production les réserves de gaz nécessaires pour fournir une partie importante des volumes requis par l'expansion des marchés québécois.

Au mois de juillet 1983, le gouvernement de l'Alberta a approuvé le premier permis d'exportation qui permet à SOQUIP d'approvisionner Gaz Inter-Cité Québec à la frontière de l'Alberta.

Ce premier permis est utilisé depuis le mois de janvier 1984, alors que SOQUIP a entrepris de produire le gaz nécessaire à l'approvisionnement de Gaz Inter-Cité Québec pour l'Estrie/Bois-Franc. En 1984-1985, les ventes de SOQUIP et de ses associés destinées à cette région devraient totaliser plus de 5 millions de dollars.

Pour répondre aux nouveaux besoins de Gaz Inter-Cité Québec pour la rive nord du Saint-Laurent, incluant le Saguenay/Lac-Saint-Jean, à compter de novembre 1984, SOQUIP vient de déposer à l'Alberta Energy Resources Conservation Board une requête pour un deuxième permis d'exportation.

La production totale de gaz dans l'Ouest canadien, cette année, est passée de 27,8 millions à 31,2 millions de mètres cubes, incluant la production de liquides associés au gaz naturel. De plus, 1977 mètres cubes de pétrole ont été produits en 1983-1984.

Les revenus d'opération et de production pour l'année ont été de 4,4 millions de dollars.

Opérations

La Société a participe au forage de vingt-cinq puits dont onze sont des puits de gaz, onze des puits de pétrole et trois des puits secs.

À la suite d'une entente conclue au cours de l'exercice précédent et portant sur l'achat de quinze puits de gaz répartis en dix régions, des travaux ont été entrepris pour la mise en production de certains de ces puits. Au 31 mars 1984, cinq puits étaient raccordés au gazoduc et il est prévu d'en ajouter trois autres d'ici à novembre 1984.

Au cours de l'année, SOQUIP a acquis 302 kilomètres de lignes sismiques concentrées dans la région de Sturgeon Lake par suite de l'annonce récente d'une importante découverte de pétrole près de terrains ou elle détient un intérêt net de 15% sur 2304 hectares.

012

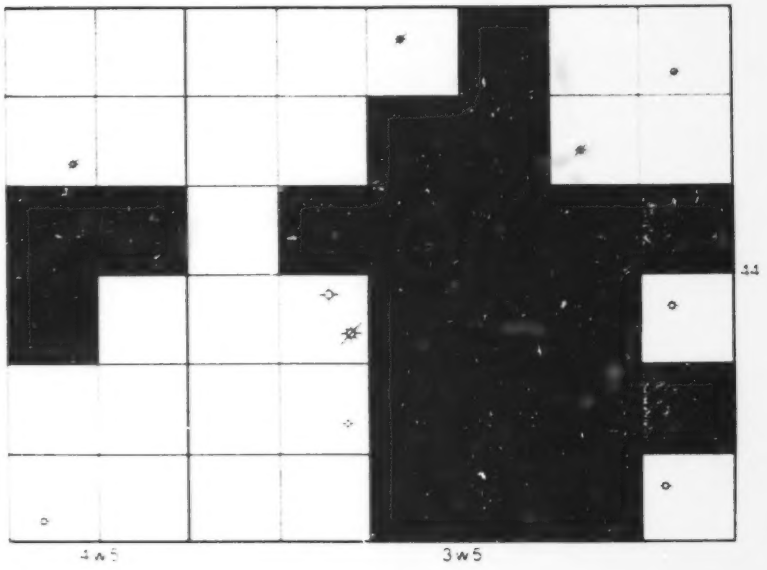
Une évaluation indépendante des réserves pétrolières et gazières de la Société est réalisée chaque année par une firme spécialisée. Le tableau comparatif suivant fait état des réserves au 31 mars 1984.

Réserves prouvées et probables

	1984	1983
Gaz naturel (millions de mètres cubes)		
prouvées	927	962
probables	423	265
Total	1 350	1 227
Pétrole et liquides associés au gaz naturel (millions de mètres cubes)		
prouvées	194.5	196.0
probables	20.1	3.3
Total	214.6	199.3

Domaine minier (en milliers d'hectares)

	Brut	Net
Alberta	99.8	14.9
Colombie-Britannique	9.8	0.3
Saskatchewan	9.2	0.2
Manitoba	0.6	0.1
Territoires du Nord-Ouest	2.9	0.3
	122.3	15.8



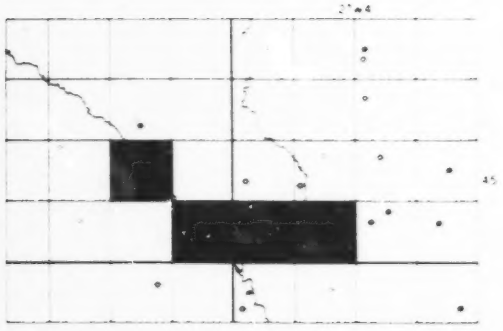
HOADLEY

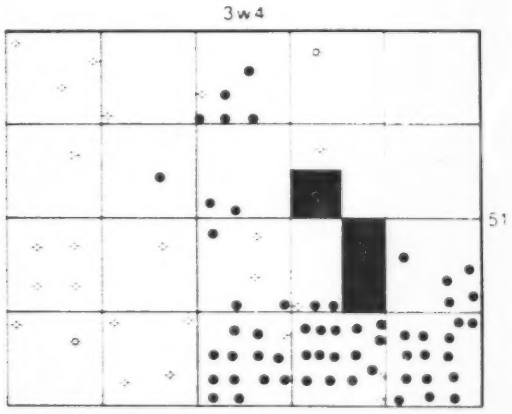
Deux puits ont été forés au cours de l'exercice. Le 14-12 et le 8-20-44-3 W5. Ces forages ont atteint le réservoir tel que prévu, mais il reste à effectuer des tests de production pour déterminer de façon certaine les réserves de gaz. La portion de terrain sous contrat avec ProGas depuis 1981 est destinée maintenant au marché du Québec et il est prévu que les puits entreront en production en novembre 1984.

Légende

- terrains de SOQUIP
- puits de SOQUIP
- puits producteur de gaz
- puits suspendu de gaz
- puits producteur de pétrole
- puits suspendu de gaz et de pétrole
- puits sec

1.6 km





FERRYBANK

Les travaux de mise en place du gazoduc jusqu'à l'usine de traitement de gaz ont permis de débuter la mise en production du puits 11-6-45-27 W4 à l'hiver de 1984. Le puits 6-5 sera mis en exploitation pour maintenir une production constante dans cette région qui à elle seule contribue pour 208,4 millions de mètres cubes de gaz prouvé et probable pour SOQUIP.

N.W. KITSCOTTY

Le développement de North West Kitscotty s'est poursuivi avec succès. Six puits additionnels furent forés et sont tous producteurs d'huile lourde, à des taux variant de 1,5 à 4 mètres cubes par jour. Les dix puits d'huile forés à ce jour ont permis d'établir des réserves prouvées et probables de 12 858 mètres cubes pour SOQUIP.

Régions frontalières

Pour ce qui est de ses activités d'exploration des régions frontalières, SOQUIP vise à prendre, à court terme, des positions stratégiques dans les régions qui offrent le meilleur potentiel de découvertes et qui sont susceptibles, à moyen et long termes, d'augmenter substantiellement ses réserves de pétrole et de gaz.

Partie de l'équipe de spécialistes en exploration affectés au contrat de service avec PAREX.

Côte atlantique

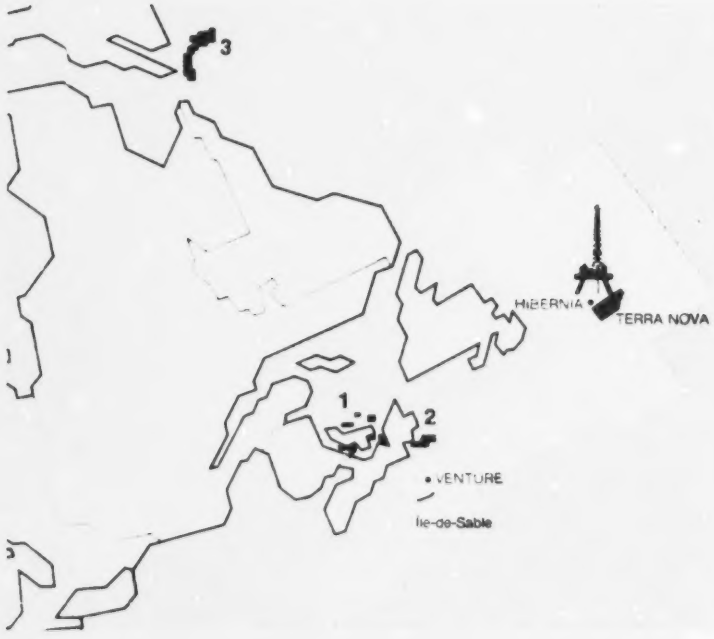
En septembre 1983, SOQUIP, avec la participation de Aberford Resources Ltd. et de Denison Mines Limited a procédé à la formation de PAREX, une société dont l'objectif est de s'engager activement dans l'exploration des richesses en hydrocarbures de la côte atlantique. Chaque associé détient une part égale dans cette société.

PAREX prévoit investir 300 millions de dollars au cours de la période 1983-1987. Grâce à un niveau de propriété et de contrôle canadien élevé, cette société est éligible au maximum des subventions prévues par le Programme fédéral d'encouragement du secteur pétrolier. L'investissement net de SOQUIP, d'ici à 1987, est prévu à 20 millions de dollars.

PAREX projette de participer au forage d'une vingtaine de puits durant cette période et de gagner ainsi des intérêts significatifs dans des champs pétroliers et gaziers.

Dès le début de ses opérations, PAREX a bénéficié d'un programme géophysique de grande envergure entrepris l'année précédente par SOQUIP et comprenant un relevé de 40 000 kilomètres de sismique. Ces données permettront à PAREX d'identifier les territoires offrant le meilleur potentiel de découvertes.

Pour effectuer l'analyse et l'interprétation des données techniques lui appartenant, PAREX a conclu, au cours de l'année, une entente avec SOQUIP. Douze spécialistes, membres du personnel de SOQUIP, sont affectés à cette tâche de façon exclusive et utilisent à cette fin un système informatisé à la fine pointe de la technologie.



Zone d'intérêt de PAREX
Domaine minier de PAREX (31 mars 1984)
Domaine minier de SOQUIP
1. Golfe du Saint-Laurent (partie sud)
2. Sydney
3. Baffin

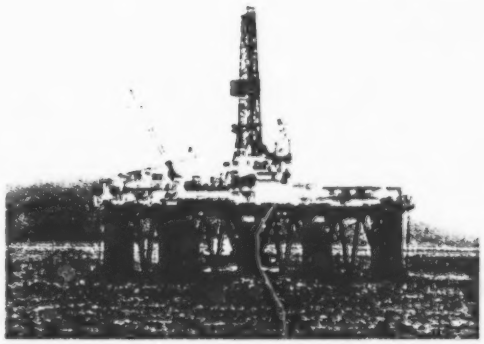
Au mois de novembre 1983, PAREX signait une première entente avec Petro-Canada lui conférant un intérêt dans des permis d'exploration au sud du champ pétrolier d'Hibernia, au large des côtes de Terre-Neuve. Ce contrat d'amodiation permet entre autres à PAREX de participer au forage du puits Terra Nova K-08 à 35 kilomètres au sud d'Hibernia. Deux autres forages sont prévus dans l'Accord d'exploration n° 208, pour 1984. L'intérêt gagné par PAREX dans cet Accord d'exploration sera de 5%. Elle participera également, selon le même contrat, au forage du puits Voyager J-13 à l'intérieur de l'Accord d'exploration n° 196, lui donnant un intérêt de 1.25% sur la moitié sud du bloc n° 196.

Les premiers essais de couche sur le site du puits Terra Nova K-08 se sont révélés productifs et les taux de production obtenus laissent croire qu'il s'agit d'une découverte importante.

PAREX vient de conclure sa plus importante transaction à ce jour avec une amodiation de Bow Valley Industries Ltd. qui prévoit une participation au forage de onze puits au large de Terre-Neuve et de la Nouvelle-Écosse. Les travaux déjà en cours sont répartis sur une période de trois ans.

Dix puits seront forés dans la région dite des Grands Bancs de Terre-Neuve, sur les Accords d'exploration nos 197 à 201 inclusivement. PAREX y gagnera un intérêt de 7.031%. L'autre puits sera foré cette année au sud de l'Île-de-Sable dans le territoire couvert par l'Accord d'exploration n° 146 où PAREX gagnera un intérêt de 12.5%.

SOQUIP détient également des intérêts dans d'autres territoires marins de l'est du pays, soit au large de l'Île du Cap-Breton, au large de Baffin et près de l'Île-du-Prince-Édouard. Aucuns travaux importants n'ont été effectués par SOQUIP dans ces régions au cours de l'année.



La plateforme de forage Sedco 710 fut affectée par Petro-Canada au puits Terra Nova K-08, le premier du programme d'exploration de PAREX.

Baie d'Hudson

EXPLORATION SOQUIP, qui a conclu, en 1981, une entente d'amodiation avec Sogepet Limited, a acquis 5 430 kilomètres de profils sismiques en 1983 avec Canadian Occidental Petroleum Ltd., opérateur du projet, et Onexco Oil and Gaz Ltd., une société d'État. Il s'agissait de la deuxième phase d'un programme d'exploration d'une durée initiale de cinq ans. Le territoire couvert par l'Accord d'exploration, qui au départ recouvrait 29 millions d'hectares, a été réduit au cours de l'année par suite de l'abandon d'une superficie totale de 6 millions d'hectares.

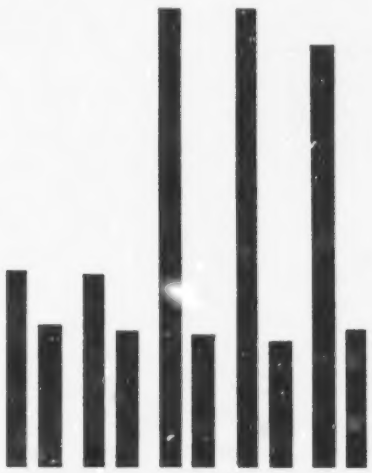
En 1984, les partenaires compléteront les analyses d'interprétation des données géologiques et géophysiques dont les résultats pourraient mener à un ou plusieurs forages en 1985 ou 1986.

Domaine minier de SOQUIP dans la Baie d'Hudson

Revue statistique

Domaine minier
■ BRUT
■ NET

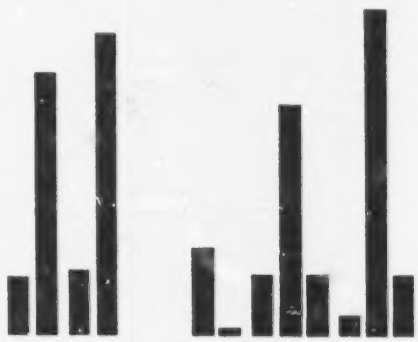
MILLIONS D'HECTARES



Acquisition de lignes sismiques marines
■ ESTUAIRE ET GOLFE DU SAINT-LAURENT
■ CÔTE ATLANTIQUE
■ BAIE D'HUDSON
( ) TOTAL

KILOMÈTRES

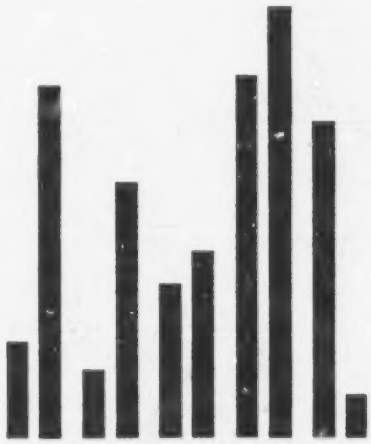
(468) (544) (7918) (28507) (32095)



Acquisition de lignes sismiques terrestres
■ OUEST CANADIEN
■ QUÉBEC
( ) TOTAL

KILOMÈTRES

(430) (318) (345) (775) (342)



Production de gaz (1)
■ OUEST CANADIEN
■ QUÉBEC
( ) TOTAL

MILLIONS DE MÈTRES CUBES

(18,5) (22,8) (22,3) (31,9) (36,7)

(1) INCLUANT LIQUIDES ASSOCIÉS AU GAZ NATUREL

Réserves *

	Prouvées	Probables	Total
Gaz	1 128 580 10^3m^3	463 191 10^3m^3	1 591 771 10^3m^3
Pétrole	19 930 m^3	20 081 m^3	39 211 m^3
Liquides associés au gaz naturel	174 465 m^3	—	174 465 m^3

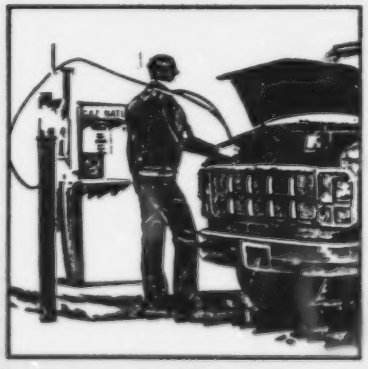
* Ces chiffres proviennent de l'évaluation des réserves de SOQUIP en date du 1er janvier 1984 faite par McDaniel & Associates et ont été ajustés pour tenir compte de la production des trois premiers mois de l'année.

TERRITOIRES DES DISTRIBUTEURS

- Gaz Métropolitain, inc.
- Gaz Inter-Cité Québec Inc.
- Gazifère Inc.
- Le Gaz Provincial du Nord de Québec Ltée

RÉSEAUX DE TRANSPORT

- Trans Québec & Maritimes
- TransCanada PipeLines
- Embranchements Gaz Inter-Cité Québec Inc.



Gaz Métropolitain, inc.

Gaz Métropolitain est le plus important distributeur de gaz naturel au Québec. SOQUIP détient 20,3% des actions ordinaires de cette compagnie. Celle-ci exploite un système de distribution dans un territoire qui comprend l'île de Montréal et plus d'une soixantaine de municipalités dans un rayon de 40 km de la métropole. Le territoire de ce distributeur était tout récemment élargi pour inclure les municipalités de Lachute, Brownsburg, Merelan et Kilmar.

Dernièrement, Gaz Métropolitain a créé la compagnie Gaz Métro International Inc. qui a pour mission d'exporter, hors de son territoire et à l'étranger, les services d'experts-conseils de la compagnie en matière de distribution de gaz naturel. Gaz Métropolitain exerce aussi son activité dans la vente et le service d'appareils ménagers fonctionnant au gaz naturel, dans la recherche et le développement de nouvelles technologies gazières et dans l'utilisation du gaz naturel comme carburant pour les véhicules.

Résultats

En 1983, Gaz Métropolitain a atteint ses objectifs tant au niveau de l'accroissement de ses ventes qu'à celui de ses bénéfices.

La compagnie a réalisé des ventes totales de gaz naturel de 3 288 millions de mètres cubes comparativement à 2 741 millions en 1982, soit une augmentation de 20%. Les revenus ont atteint 647 366 000 $, une hausse de 29% sur les résultats de l'année précédente. Le bénéfice net, pour l'exercice, a été de 31 274 000 $ comparativement à 28 262 000 $ en 1982. Le bénéfice net par action a légèrement fléchi, soit de 1,05 $, en 1982, à 0,98 $, en 1983. Cette réduction est principalement due au taux de rendement moindre accordé par la Régie de l'électricité et du gaz du Québec. Au cours de l'année, le dividende annuel a été porté à 0,60 $ par action ordinaire alors qu'il était de 0,56 $ en 1982. Les dividendes payés aux détenteurs d'actions ordinaires ont représenté, en 1983, 60% du bénéfice disponible pour les actions ordinaires. Le rendement de l'avoir des actionnaires s'est établi à 15,8%, comparativement au taux de 16% accordé par la Régie de l'électricité et du gaz.

La compagnie a mis l'emphase sur le développement de son marché le long des canalisations existantes, ce qui lui a permis de raccorder à son réseau gazier quelque 21 000 nouveaux clients avec des investissements deux fois moins élevés qu'en 1982.

Gaz Métropolitain a eu recours aux marchés financiers à long terme en une seule occasion, en décembre 1983, pour une émission d'actions ordinaires, qui fut bien accueillie par les investisseurs, et dont le produit a été de 20 846 000 $.

Perspectives

En 1984, Gaz Métropolitain entend poursuivre l'accroissement de ses ventes et réaliser ses objectifs de diversification dans le but d'assurer une croissance supérieure de la valeur de ses actions ordinaires. Les résultats du premier trimestre indiquent que la compagnie est sur la bonne voie pour réaliser le rendement de 16,1% autorisé par la Régie de l'électricité et du gaz sur l'avoir des actionnaires ordinaires pour 1984. Les ventes se sont accrues de 16% au premier trimestre, grâce surtout à l'augmentation de la consommation dans le secteur industriel.

Gaz Métropolitain réalisera, au cours de l'année, la première phase d'un important programme d'expansion de son réseau touchant 40 municipalités et visant à raccorder au moins 2 000 nouveaux clients industriels et commerciaux avant le 30 septembre 1985.

La compagnie voyait récemment sa cote de crédit réévaluée de BBB à A, ce qui démontre l'excellente santé financière de l'entreprise.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Pierre Martin
PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION SOQUIP

Jean Gaulin
PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION GAZ MÉTROPOLITAIN INC

Jean F. Béïque
DIRECTEUR GÉNÉRAL INVESTISSEMENTS, DIVISION DES INVESTISSEMENTS DU CN
LA COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA

Richard Boivin
VICE-PRÉSIDENT, INGÉNIERIE
LABORATOIRE D'HYDRAULIQUE LASALLE LTÉE

Roger Charbonneau
PRÉSIDENT
LABORATOIRES ANGLO-FRENCH LTÉE

Jean-Louis Gauvin
ACTUAIRE-CONSEIL
GROUPE SOBECO INC

Philippe Girard
GESTIONNAIRE PRINCIPAL
DÉPARTEMENT DES PLACEMENTS — MARCHÉS BOURSIERS, CAISSE DE DÉPÔT ET PLACEMENT DU QUÉBEC

Jean A. Guérin
VICE-PRÉSIDENT, PLANIFICATION
SOQUIP

Jean-René Halde
PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION
CENTRE D'IMAGE ET DE SON ATLANTIQUE (MAGASINS) LTÉE

Henri Joli-Coeur
PRÉSIDENT
SOCIÉTÉ NATIONALE D'ASSURANCES

Jean-Jacques Leroux
PRÉSIDENT DU CONSEIL ET PRÉSIDENT, NORTHERN AND CENTRAL GAS CORPORATION LIMITED

Charles Perrault
PRÉSIDENT
PERCONSULT LIMITÉE

Guylaine Saucier
PRÉSIDENT ET DIRECTEUR GÉNÉRAL
GROUPE GÉRARD SAUCIER LTÉE

Robert L. Vachon
PRÉSIDENT DU CONSEIL
LE GROUPE CHRISTIE LTÉE

DIRECTION

Jean Gaulin
PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

Joseph Baiadi
VICE-PRÉSIDENT SENIOR RESSOURCES ÉNERGÉTIQUES ET TECHNOLOGIE

André Caillé
VICE-PRÉSIDENT SENIOR ADMINISTRATION ET AFFAIRES PUBLIQUES

Nicolas R. Gravino
VICE-PRÉSIDENT SENIOR DÉVELOPPEMENT DE MARCHÉ

Gaston LongVal
VICE-PRÉSIDENT SENIOR EXPLOITATION

Robert Normand
VICE-PRÉSIDENT SENIOR FINANCES ET RÉGLEMENTATION

Hung Bui Quang
VICE-PRÉSIDENT, COMMERCIALISATION

Jacques Caussignac
VICE-PRÉSIDENT, DISTRIBUTION

Roger Gagnon
VICE-PRÉSIDENT BUREAUX RÉGIONAUX

Donald Hotte
VICE-PRÉSIDENT, CONTRÔLE ET RÉGLEMENTATION

Luc Meilleur
VICE-PRÉSIDENT RESSOURCES HUMAINES

Robert Noël
VICE-PRÉSIDENT GRANDES ENTREPRISES ET DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

Gilles Thibault
VICE-PRÉSIDENT, CONSTRUCTION

Jean-François Villion
VICE-PRÉSIDENT, COMMUNICATIONS

Richard Lassonde
DIRECTEUR DU CONTENTIEUX ET SECRÉTAIRE

Denis Chouinard
TRÉSORIER

Gérard Doucet
TRÉSORIER ADJOINT

Louise Legaré
SECRÉTAIRE ADJOINTE

Marie-Paule Habel
SECRÉTAIRE ADJOINTE

Gaz Inter-Cité Québec Inc.

Gaz Inter-Cité Québec possède depuis mars 1981 le droit exclusif de la distribution du gaz naturel dans l'est du Québec. SOQUIP détient 49% des actions ordinaires de la compagnie. De son siège social situé à Sainte-Foy, ce distributeur voit à la mise en application d'un vaste programme ayant comme principal objectif de rendre cette forme d'énergie graduellement disponible dans les régions de la Mauricie, de Québec, de l'Estrie/Bois-Franc, du Saguenay/Lac-Saint-Jean et, à plus long terme, du Bas-Saint-Laurent.

En 1982, Gaz Inter-Cité Québec se voyait confier la responsabilité de construire les embranchements du gazoduc principal, travaux entièrement financés par le gouvernement fédéral. La majeure partie de ces travaux, qui ont débuté en 1983, devraient être terminés en 1985.

Résultats

La compagnie a connu en 1983 sa première année complète d'exploitation. Elle a enregistré un déficit net de 585 438 $.

En 1983, les revenus ont atteint 7 634 146 $ et les ventes de gaz naturel ont été de 31,3 millions de mètres cubes. Un retard dans le raccordement de plusieurs clients industriels a empêché la réalisation d'un volume de vente plus important. À la fin de l'année, la compagnie avait raccordé 16 clients industriels à son réseau et était à terminer les installations chez 39 autres importants consommateurs industriels. Au total, 3 408 raccordements ont été complétés durant l'année et 2 710 clients ont déjà fait l'objet d'une première facturation.

Au cours de l'année, le réseau de distribution a été considérablement agrandi dans la région de la Mauricie, où les opérations ont commencé à l'été de 1982. Deux nouvelles régions, soit l'Estrie/Bois-Franc et Québec, font maintenant partie du réseau.

La première phase des travaux de construction des embranchements a été complétée selon l'échéancier et en deçà des coûts prévus. Près de 200 km de gazoduc ont été installés : l'embranchement Sabrevoix—Sherbrooke (143 km), l'embranchement Trois-Rivières—Bécancour (18 km) et l'embranchement Trois-Rivières—Grand-Mère/Shawinigan (26 km). Parallèlement à l'exécution de cette première phase des travaux, les études préliminaires de l'embranchement du Saguenay/Lac-Saint-Jean ont été complétées pour permettre le début de cette deuxième phase en 1984.

Perspectives

Le raccordement des clients ayant déjà signé et la signature récente de plusieurs nouveaux contrats fermes dans le secteur industriel assureront un accroissement important des ventes et des revenus en 1984. La construction de l'embranchement vers le Saguenay/Lac-Saint-Jean permettra de desservir les clients industriels importants de cette région. Sur une base annuelle, la consommation des clients déjà raccordés au réseau s'établit à 311 millions de mètres cubes et, en y ajoutant les nouveaux volumes prévus en 1984, les ventes totales annualisées devraient s'élever à près de 871 millions de mètres cubes.

En 1984, Gaz Inter-Cité Québec prévoit des investissements de 110 millions de dollars dans l'extension de son réseau de distribution dans les régions de la Mauricie, de Québec, de l'Estrie et du Saguenay/Lac-Saint-Jean. La construction de l'embranchement de 330 km vers le Saguenay/Lac-Saint-Jean nécessitera des investissements de l'ordre de 240 millions de dollars, finances entièrement par le gouvernement fédéral.

Gaz Inter-Cité Québec vise à atteindre le niveau de rendement autorisé par la Régie de l'électricité et du gaz dès l'année 1985.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Pierre Martin
PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION SOQUIP

Normand J. Didur
VICE-PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
VICE-PRÉSIDENT DE GROUPE INTER-CITY GAS CORPORATION

Gilles Barbeau
PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION GAZ INTER-CITÉ QUÉBEC INC.

Robert Després
PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION L'ÉNERGIE ATOMIQUE DU CANADA LIMITÉE

Robert G. Graham
PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION INTER-CITY GAS CORPORATION

Jean A. Guérin
VICE-PRÉSIDENT PLANIFICATION SOQUIP

Serge Guérin
ADJOINT AU PRÉSIDENT ET SECRÉTAIRE PÉTROMONT INC.

Guy Poirier
HOMME D'AFFAIRES

DIRECTION

Gilles Barbeau
PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

Jacques Contant
VICE-PRÉSIDENT EXPLOITATION

Conrad F. Johnson
VICE-PRÉSIDENT MARKETING

Jean-Jacques Lavoie
VICE-PRÉSIDENT PLANIFICATION

Yvon Pichette
VICE-PRÉSIDENT INGÉNIERIE

Jules A. Préfontaine
VICE-PRÉSIDENT ADMINISTRATION

Pierre Trahan
VICE-PRÉSIDENT FINANCE ET TRÉSORIER

Denis Savignac
SECRÉTAIRE ET CHEF DU CONTENTIEUX

Serge G. Morin
DIRECTEUR PROJET DE TRANSMISSION

GNC Québec Ltée

Depuis sa création en novembre 1982, GNC Québec a pour objectif de promouvoir l'utilisation du gaz naturel comme carburant automobile au Québec. La mise sur pied d'un réseau de distribution dans les principaux marchés où le gaz naturel est disponible, l'établissement de centres d'adaptation des véhicules et la conclusion d'ententes, principalement auprès des propriétaires et exploitants de véhicules commerciaux, constituent les priorités de l'entreprise.

La compagnie fournit aussi bien l'équipement requis pour l'adaptation des véhicules que les compresseurs installés dans chaque poste de ravitaillement. Par son engagement direct dans le développement du gaz naturel comme carburant, GNC Québec vise également à maximiser les retombées économiques pour le Québec et favoriser le développement d'une expertise qui pourrait éventuellement lui permettre d'accéder au marché de l'exportation pour ses équipements et ses connaissances techniques.

Résultats

Depuis juillet 1983, GNC Québec a ouvert cinq postes publics de ravitaillement dans la région de Montréal et un à Sainte-Foy, par suite d'ententes avec Shell Canada Ltée, Gulf Canada Ltée et Ultramar Canada Inc. Une autre entente a été conclue avec Ultramar pour l'ouverture d'un poste de ravitaillement à Trois-Rivières. Sept centres d'adaptation sont déjà ouverts, incluant franchises et centres d'entretien. Ces activités représentent des investissements de plus de 2 millions de dollars répartis entre GNC Québec et ses partenaires.

En 1983, près de 500 véhicules ont été adaptés au système mixte d'alimentation au gaz naturel et à l'essence, au coût d'environ 1 million de dollars. Les subventions accordées durant l'année par les distributeurs gaziers et par le gouvernement fédéral ont permis aux propriétaires de ces véhicules de récupérer immédiatement environ 50% des déboursés. De plus, l'économie, allant jusqu'à 50%, que permet l'utilisation de ce carburant, comparativement à l'essence, permettra aux grands consommateurs de carburant automobile de récupérer rapidement le solde du coût d'adaptation. L'industrie du taxi à Montréal fut une des premières à bénéficier d'économies importantes.

Au cours de sa première année d'exploitation, GNC Québec a également mis de l'avant plusieurs programmes de publicité et de mise en marché. Ces programmes visent à promouvoir les avantages de ce carburant peu connu au Québec, et pourtant utilisé sur une grande échelle dans certains pays, notamment en Italie et en Nouvelle-Zélande.

Perspectives

Le Québec, où le prix de ce carburant est nettement plus avantageux que celui de l'essence et du propane, constitue, étant donné la taille de son parc automobile, le marché le plus intéressant au Canada. Le développement des ventes de gaz naturel va dans le sens des politiques gouvernementales. L'utilisation de cette forme d'énergie permet à de nombreuses industries de réaliser des économies et d'améliorer leur position concurrentielle, surtout celles pour qui les coûts de transport sont élevés. Des entreprises telles le taxi, le transport écolier et les flottes de livraison profiteront de l'utilisation du gaz naturel.

Ces facteurs nous incitent à voir l'avenir du gaz naturel comme carburant avec confiance. Nous croyons que l'objectif de GNC Québec, qui est d'adapter au Québec 25 000 véhicules et d'ouvrir 75 postes de ravitaillement d'ici à 1988, sera atteint.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

J. Judd Buchanan
PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
CNG FUEL SYSTEMS LTD

Joseph Baladi
VICE-PRÉSIDENT SENIOR RESSOURCES ÉNERGÉTIQUES ET TECHNOLOGIE
GAZ MÉTROPOLITAIN INC

Robert Blair
VICE-PRÉSIDENT MARKETING
CNG FUEL SYSTEMS LTD

Edward Dyson
PRÉSIDENT
CNG FUEL SYSTEMS LTD

Jean Gaulin
PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION
GAZ MÉTROPOLITAIN INC

Jean R. Lajoie
VICE-PRÉSIDENT FINANCES
SOQUIP

Allan McPetrie *
VICE-PRÉSIDENT PROJETS SPÉCIAUX
CNG FUEL SYSTEMS LTD

Yves Rheault
VICE-PRÉSIDENT ET SECRÉTAIRE DE LA SOCIÉTÉ
SOQUIP

* Jusqu'en avril 1984

DIRECTION

Nicolas R. Gravino
PRÉSIDENT

Sabin Lemieux
DIRECTEUR GÉNÉRAL

Michel Bougie
TRÉSORIER ADJOINT

REVUE
FINANCIÈRE

Rapport de la direction

Les états financiers consolidés de SOQUIP ont été préparés par la direction, révisés par le comité de vérification et approuvés par le conseil d'administration. Ils ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus appliqués de façon uniforme. L'objectivité et l'intégrité des données contenues dans ces états financiers, y compris les estimations et les opinions relatives à des questions encore irrésolues à la fin de l'exercice, incombent à la direction de même que tous les autres renseignements compris dans le rapport annuel, à moins d'indication contraire.

Le comité de vérification, l'un des comités du conseil d'administration, est principalement composé d'administrateurs externes de la Société. Ce comité rencontre périodiquement la direction et les vérificateurs externes indépendants, afin de s'assurer que chacun s'acquitte de ses responsabilités et afin de discuter des questions relatives à la vérification, au contrôle interne, aux directives et principes comptables et à la communication de l'information financière.

Rapport du vérificateur

J'ai vérifié le bilan consolidé de la Société québécoise d'initiatives pétrolières — SOQUIP au 31 mars 1984 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 mars 1984 ainsi que les résultats de ses opérations et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général du Québec,
Réal Chatelain, F.C.A.

Québec, le 8 juin 1984

États financiers consolidés

de l'exercice terminé le 31 mars 1984

Résultats consolidés

de l'exercice terminé le 31 mars 1984

	1984	1983
REVENUS		
Ventes de gaz naturel (note 8)	**5 243 917 $**	4 138 382 $
moins : Redevances	**884 887**	470 908
	4 359 030	3 667 474
Participation dans les résultats nets de compagnies affiliées (note 3)	**6 143 072**	3 967 287
Autres revenus	**250 034**	132 913
	10 752 136	7 767 674
DÉPENSES		
Production de gaz naturel	**1 186 484**	528 640
Amortissement et épuisement	**2 454 000**	1 872 024
Frais généraux et d'administration	**3 360 082**	2 662 851
Frais financiers nets (note 9)	**43 976**	676 165
	7 044 542	5 739 680
BÉNÉFICE, COMPTE NON TENU DES POSTES SUIVANTS	**3 707 594**	2 027 994
Récupération de redevances (note 10)	**164 803**	589 098
Dévaluation d'un placement	**(500 000)**	—
Études de faisabilité	**—**	(591 144)
	(335 197)	(2 046)
BÉNÉFICE NET	**3 372 397 $**	2 025 948 $

Évolution de la situation financière consolidée

de l'exercice terminé le 31 mars 1984

	1984	1983
PROVENANCE DES FONDS		
Fonds générés par l'exploitation		
Bénéfice net	**3 372 397 $**	2 025 948 $
Postes n'impliquant pas de mouvement de fonds :		
Amortissement et épuisement	**2 454 000**	1 872 024
Dévaluation d'un placement	**500 000**	—
Participation dans les résultats nets des compagnies affiliées, déduction faite des dividendes versés	**(2 836 072)**	(1 559 287)
Perte sur vente d'immobilisations	**—**	36 171
	3 490 325	2 374 856
Subventions en vertu de programmes d'encouragement pétrolier	**26 414 919**	19 213 615
Souscription au capital-actions	**30 000 000**	19 000 000
Dette à long terme	**17 407 515**	9 091 600
Disposition de propriétés pétrolifères et gazéifères	**11 000 000**	—
Ventes d'immobilisations	**—**	32 149
	88 312 759	49 712 220
UTILISATION DES FONDS		
Acquisitions de propriétés pétrolifères et gazéifères	**41 220 254**	30 977 755
Acquisitions d'immobilisations	**1 480 278**	339 253
Acquisitions de placements	**28 294 564**	25 184 555
Dette à long terme	**7 088 182**	851 605
Autre élément d'actif	**512 765**	—
	78 596 043	57 353 168
AUGMENTATION (DIMINUTION) DU FONDS DE ROULEMENT	**9 716 716**	(7 640 948)
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT	**3 942 705**	11 583 653
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN	**13 659 421 $**	3 942 705 $

Bilan consolidé

(L.R.Q., c. S-22)
au 31 mars 1984

ACTIF	**1984**	1983
À court terme		
Encaisse et dépôts à terme	**9 720 640 $**	9 767 042 $
Débiteurs	**6 035 994**	2 461 585
Subventions à recevoir en vertu de programmes d'encouragement pétrolier	**637 489**	14 720 394
Stock de matériel de forage — au coût	**540 012**	546 082
	16 934 135	27 495 103
Placements (note 3)	**68 701 922**	38 115 489
Propriétés pétrolifères et gazéifères (note 4)	**100 316 903**	98 263 578
Immobilisations (note 5)	**3 362 292**	2 539 801
Autre élément d'actif	**512 765**	—
	189 828 017 $	166 413 971 $

PASSIF	**1984**	1983
À court terme		
Créditeurs et frais courus	**2 866 702 $**	23 073 892 $
Versements sur la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 6)	**408 012**	478 506
	3 274 714	23 552 398
Dette à long terme (note 6)	**19 385 558**	9 066 225
AVOIR DE L'ACTIONNAIRE		
Capital-actions (note 7)	**164 000 000**	134 000 000
Bénéfices non répartis (déficit)	**3 167 745**	(204 652)
	167 167 745	133 795 348
	189 828 017 $	166 413 971 $

Engagements et éventualité (note 11)

Pour le Conseil d'administration.

Robert L. Vachon.
Président du conseil

Pierre Martin.
Président et chef de la direction

024

Bénéfices non répartis consolidés

de l'exercice termine le 31 mars 1984

	1984	1983
Deficit au debut	**(204 652) $**	(2 230 600)$
Benefice net	**3 372 397**	2 025 948
Bénefices non répartis (deficit) a la fin	**3 167 745 $**	(204 652)$

Notes complémentaires

31 mars 1984

1. CONSTITUTION ET OBJETS

La Societe quebecoise d'initiatives petrolières (SOQUIP), compagnie à fonds social constituée par loi speciale en 1969, a pour objets, directement ou en participation, la recherche, la mise en valeur, la production, l'emmagasinage, le transport, l'achat, l'importation et la vente des hydrocarbures liquides ou gazeux. Dans la realisation de ses objets, la Societe doit avoir un objectif de rentabilité.

2. CONVENTIONS COMPTABLES

Les etats financiers consolides de la Societe ont été prepares par la direction selon les principes comptables generalement reconnus, dans les limites raisonnables de l'importance relative et dans le cadre des conventions comptables qui se resument comme suit

Consolidation

Les etats financiers consolides comprennent les comptes de la Societé et de ses filiales en propriété exclusive EXPLORATION SOQUIP INC. et sa filiale et SOQUIP Alberta Inc. et sa filiale.

Placements

La Societé comptabilise ses placements à la valeur de consolidation lorsque sa participation dans les titres comportant droit de vote d'une compagnie emettrice est d'au moins 20% et d'au plus 50%, dans la mesure où la Societé exerce à l'égard de cette compagnie une influence sensible sur les decisions financières et administratives. Selon cette méthode, le placement est inscrit au coût et est augmenté de la part de la Societé dans le bénéfice net de la compagnie à compter de la date de l'acquisition. Lorsqu'une perte est encourue ou un dividende payé par cette compagnie, le placement est diminué pour la quote-part de la Societé.

Les placements de portefeuille sont comptabilisés au coût.

Propriétés pétrolifères et gazéifères

Selon la methode de capitalisation du coût entier, la Societe impute à ses proprietes petrolifères et gazeifères tous les coûts se rapportant à l'exploration et à la mise en valeur. Ces coûts comprennent les frais d'acquisition de concessions, les depenses se rapportant aux travaux de géologie et de geophysique, les depenses locatives des terrains inexploites et les frais de forage de même que les frais generaux relies à l'exploration et à la mise en valeur.

Les subventions auxquelles la Societe a droit en vertu de programmes d'encouragement petrolier sont comptabilisées en reduction du coût des proprietes petrolifères et gazeifères.

Ces coûts sont identifies à des projets dont l'évaluation est completee ou à des projets en voie d'évaluation. Les coûts accumules des projets dont l'évaluation est completée sont amortis selon la méthode de l'epuisement proportionnel calcule selon les quantites produites par rapport aux estimations de reserves petrolieres et gazières prouvees.

Les proprietés petrolifères et gazeifères relatives à l'ensemble des projets dont l'evaluation est completee sont evaluées au moindre de la valeur amortie ou de la valeur estimee des reserves prouvées de petrole et de gaz.

Les coûts accumules des projets en voie d'évaluation, comprenant des projets importants auxquels aucune reserve prouvée n'a encore été attribuee, sont exclus du calcul de l'épuisement jusqu'à que des reserves prouvées soient decouvertes ou que le projet soit considéré abandonné.

Activités en participation

La Societé exerce fréquemment ses activites en participation. Les etats financiers ne tiennent compte que de la quote-part de la Societe.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'acquisition. L'amortissement est calculé selon la méthode du taux constant applique au solde degressif aux taux annuels suivants :

Entrepôts	5 %
Équipement	5 % à 20 %
Materiel roulant	30 %
Gazoduc	6 %

Les améliorations locatives sont amorties proportionnellement à leur durée d'utilisation determinee en fonction du bail.

3. PLACEMENTS

	% de participation	1984	1983
À la valeur de consolidation			
Gaz Metropolitain, inc (a)			
5 900 000 (1983 - 5 300 000) actions ordinaires, sans valeur nominale (cours boursier 42 067 000 $; 1983 - 34 450 000 $)	20.3%	**40 295 890 $**	32 701 095 $
Gaz Inter-Cite Quebec Inc (a)			
17 205 682 (1983 - 4 955 682) actions ordinaires, sans valeur nominale	49.0%	**16 664 587**	4 315 862
GNC Quebec Ltee (a)			
100 000 actions ordinaires, sans valeur nominale et avance de 247 000 $	25.0%	**65 841**	98 542
PAREX, societe en nom collectif (b)	33 1/3%	**11 175 614**	—
Autre placement à la valeur de réalisation estimative		**499 990**	999 990
		68 701 922 $	38 115 489 $

(a) La participation, dans les résultats nets de compagnies affiliees, de 6 143 072 $ a été établie a partir des etats financiers verifies au 31 decembre 1983 (2 221 798 $) et des états financiers non vérifiés pour la période du 1er janvier 1984 au 31 mars 1984 (3 921 274 $). Les dividendes encaisses au cours de l'exercice ont ete de 3 307 000 $.

(b) Cette société en nom collectif a été formée par une filiale en propriété exclusive de SOQUIP et deux autres partenaires dans le but de realiser des activités d'exploration au large des côtes de la Nouvelle-Écosse et de Terre-Neuve. Les frais de gestion de 175 614 $ y afférents sont capitalisés au coût du placement. La récupération de la valeur du placement dépend du succès des activités futures de PAREX qui est actuellement au stade de l'exploration.

La quote-part de SOQUIP dans l'actif, le passif et l'avoir des associés au 31 mars 1984 s'établit comme suit :

Actif	11 951 209 $
Passif	951 209
Avoir des associés	11 000 000 $

L'exercice financier de PAREX se terminant le 31 décembre, les chiffres ci-dessus proviennent des états financiers non vérifiés de PAREX au 31 mars 1984.

4. PROPRIÉTÉS PÉTROLIFÈRES ET GAZÉIFÈRES

	1984			1983
	Coût	**Épuisement accumulé**	**Net**	Net
Évaluation completee	**70 199 235 $**	**4 144 200 $**	**66 055 035 $**	53 363 898 $
En voie d'évaluation	**34 261 868**	**—**	**34 261 868**	44 899 680
	104 461 103 $	**4 144 200 $**	**100 316 903 $**	98 263 578 $

5. IMMOBILISATIONS

	1984	1983
Terrains, entrepôts et équipement	**3 753 674 $**	3 781 939 $
Gazoduc	**1 172 427**	—
	4 926 101	3 781 939
Amortissement accumulé	**(1 563 809)**	(1 242 138)
	3 362 292 $	2 539 801 $

6. DETTE A LONG TERME

	1984	1983
SOQUIP		
Emprunts sans intérêt, remboursables au rythme de la production de certaines réserves de gaz	**504 321 $**	561 880 $
Autres, sans intérêt	**132 500**	—
Emprunt bancaire	**—**	7 000 000
	636 821	7 561 880
EXPLORATION SOQUIP INC.		
Billet sans intérêt, remboursable à compter de juin 1986 jusqu'en juin 1988 par tranche annuelle de 2 500 000 $, le solde échéant en juin 1989	**10 184 749**	1 982 851
SOQUIP ALBERTA INC.		
Emprunt bancaire échéant le 30 avril 1985 et portant intérêt au taux préférentiel bancaire. Cet emprunt est garanti par certaines réserves de gaz et de pétrole ainsi que par une cession des comptes à recevoir et de certains contrats d'approvisionnement en gaz	**8 972 000**	—
	19 793 570	9 544 731
VERSEMENTS ÉCHÉANT AU COURS DU PROCHAIN EXERCICE	**408 012**	478 506
	19 385 558 $	9 066 225 $

7. CAPITAL-ACTIONS

Le capital-actions de la Société est constitué d'actions d'une valeur nominale de 50 $ chacune détenues par le gouvernement du Québec

	(millions de dollars)	
	1984	1983
AUTORISÉ		
5 100 000 actions	**255**	255
ÉMIS ET VERSÉ		
3 280 000 actions (1983 : 2 680 000)	**164**	134

SOUSCRIPTIONS ADDITIONNELLES

En vertu de la Loi sur la Société québécoise d'initiatives pétrolières, il est prévu que des souscriptions additionnelles au capital-actions pourront s'effectuer comme suit :

	1984-1985	1985-1986	Total
À la demande de la Société	26 $	— $	26 $
À la demande de la Société, à des fins agréées par le gouvernement	25	25	50
	51 $	25 $	76 $
À la demande de la Société en tout temps avec l'approbation préalable du gouvernement			15 $
			91 $

Si la Société demande au cours d'une année une somme inférieure à la somme maximale prévue pour cette même année, la différence pourra faire l'objet d'une demande ultérieure.

8. VENTES DE GAZ NATUREL

Ce montant représente les ventes réalisées à partir de réserves appartenant à la Société ou à ses filiales en propriété exclusive. Il ne comprend pas une somme de 830 000 $ correspondant aux ventes faites au prix coûtant par SOQUIP à titre d'agent intermédiaire en vertu de certains contrats d'approvisionnement.

9. FRAIS FINANCIERS NETS

	1984	1983
Intérêts sur dette à long terme	**679 809 $**	1 258 543 $
Moins : Intérêts sur dépôts bancaires et placements à court terme	**635 833**	582 378
	43 976 $	676 165 $

10. RÉCUPÉRATION DE REDEVANCES

Le remboursement de redevances de 164 803 $ du gouvernement de l'Alberta se rapporte aux exercices 1975-1976 à 1977-1978 et n'a pas été comptabilisé rétroactivement.

11. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉ

Engagements

(a) La Société s'est engagée, en vertu de contrats de location — exploitation à l'égard de locaux et de matériel roulant, à effectuer au cours des cinq prochains exercices les paiements de loyer minimaux suivants :

1985	757 000 $
1986	759 000
1987	761 000
1988	764 000
1989	691 000

(b) En vertu du contrat de société constituant PAREX en septembre 1983, la filiale d'EXPLORATION SOQUIP INC. est, avec ses partenaires, conjointement et solidairement responsable des obligations de la société PAREX. La quote-part du montant d'investissement additionnel prévu dans ce contrat, net des subventions anticipées des programmes d'encouragement pétrolier, s'établit à environ 9 000 000 $.

(c) En vertu des dispositions de régimes de retraite à prestations déterminées, la Société s'est engagée, sous certaines conditions, à combler tout déficit actuariel éventuel. Selon l'évaluation actuarielle effectuée en date du 31 décembre 1983, les régimes de retraite de la Société étaient entièrement capitalisés.

(d) En plus des engagements encourus dans le cours normal de ses affaires, la Société et l'une de ses filiales, à titre de commandités, sont responsables des obligations de deux sociétés en commandite.

Éventualité

En garantie du respect de l'échéance de certains travaux d'exploration de sa filiale EXPLORATION SOQUIP INC., la Société a émis un billet à ordre de 1 666 665 $.

Participations financières

GAZ MÉTROPOLITAIN, INC.
- 21% SOQUIP
- 30% Caisse de dépôt et placement du Québec (actions ordinaires et droits de vote)
- 49% Le public investisseur

GAZ INTER-CITÉ QUÉBEC INC.
- 49% SOQUIP
- 49% Inter-City Gas Corporation
- 2% Caisse de dépôt et placement du Québec

EXPLORATION SOQUIP INC.
- 100% SOQUIP

SOQUIP ATLANTIQUE INC.
- 100% EXPLORATION SOQUIP INC.

PAREX
- 33⅓% SOQUIP Atlantique Inc.
- 33⅓% Aberford Resources (Frontier) Ltd.
- 33⅓% Denison Mines (Atlantic) Limited

SOQUIP ALBERTA INC.
- 100% SOQUIP

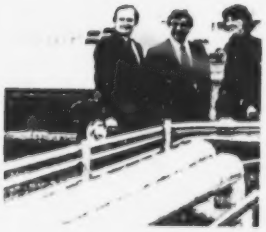
EXPLORATION SOQUIP ALBERTA INC.
- 50% SOQUIP
- 50% SOQUIP Alberta Inc.

GNC QUÉBEC LTÉE
- 25% SOQUIP
- 50% CNG Fuel Systems Ltd.
- 25% Gaz Métropolitain, inc.

29

De g. à d., MM. R. L. Vachon, président du conseil d'administration, et P. Martin, président et chef de la direction de SOQUIP.

De g. à d., MM. J. Paquin, H. R. Wynne-Edwards, G. Blondeau et J. Goyer lors d'une visite des administrateurs à Saint-Flavien.



De g. à d., M. J. Goyer, M. A. Ayoub et Mme J. Lemieux Boutet à l'usine de traitement de gaz.

De g. à d., MM. G. Lachapelle, J. Boisvert et R. Lapierre devant la rampe de chargement des fardiers.

De g. à d., M. H. R. Wynne-Edwards et Mme J. Lemieux Boutet examinant un véhicule adapté au gaz naturel.

Conseil d'administration

Robert L. Vachon (1-2-3)
PRÉSIDENT DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION
PRÉSIDENT DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION
LE GROUPE CHRISTIE LTÉE

Pierre Martin (1-2-3)
PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION
SOQUIP

Antoine Ayoub (1)
PROFESSEUR TITULAIRE
UNIVERSITÉ LAVAL
DIRECTEUR, GROUPE DE RECHERCHE
EN ÉCONOMIE DE L'ÉNERGIE (GREEN)

Gilles Blondeau (1)
PRÉSIDENT, GROUPE OPTIMUM INC.

Jean Boisvert (3)
GÉRANT DES SERVICES
MÉTALLURGIQUES
SOCIÉTÉ D'ALUMINIUM REYNOLDS DU
CANADA LIMITÉE

Jacques V. Goyer (2)
VICE-PRÉSIDENT
SERVICES CORPORATIFS
FIDUCIE DU QUÉBEC

Georges Lachapelle (3)
PRÉSIDENT, BAU-VAL INC.

Renaud Lapierre (2)
ADMINISTRATEUR

Jacqueline Lemieux Boutet*
ADMINISTRATEUR

Jacques Paquin (1-2)
CONSEILLER EN ADMINISTRATION
RAYMOND, CHABOT, MARTIN,
PARÉ & CIE

Hugh Robert Wynne-Edwards (1)
VICE-PRÉSIDENT
RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT ET
DIRECTEUR GÉNÉRAL DES
SERVICES SCIENTIFIQUES
ALCAN INTERNATIONAL LIMITÉE

1. Membre du comité du développement et de l'organisation corporative
2. Membre du comité de vérification
3. Membre du comité des ressources humaines et de rémunération

* Depuis avril 1984

Direction

Pierre Martin
PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

René Bédard
VICE-PRÉSIDENT, AFFAIRES JURIDIQUES
ET DIRECTEUR, DOMAINE MINIER

Jean A. Guérin
VICE-PRÉSIDENT, PLANIFICATION

Jean R. Lajoie
VICE-PRÉSIDENT, FINANCES

Jacques Plante
VICE-PRÉSIDENT
EXPLORATION-PRODUCTION

Yves Rheault
VICE-PRÉSIDENT ET SECRÉTAIRE
DE LA SOCIÉTÉ

James Roman
VICE-PRÉSIDENT, DIVISION
OUEST CANADIEN

Pierre Boivin
DIRECTEUR, AFFAIRES PUBLIQUES

Siège social :

1175, rue de Lavigerie
C.P. 10650
Sainte-Foy (Québec)
G1V 4P5
Téléphone : (418) 651-9543
Téléscripteur : 051-31562
Télécopieur : (418) 651-2292

Bureau de Calgary :

Canada Life Tower
Suite 1300
736-6th Avenue S.W.
Calgary (Alberta)
T2P 3T7
Téléphone : (403) 263-6777
Téléscripteur : 03-821979
Télécopieur : (403) 290-0852

032

Table de conversion métrique

Gaz naturel

1 m^3 = 35,301 pieds cubes
$10^3 m^3$ = mille mètres cubes
= 35,301 mpc
(milliers de pieds cubes)
$10^6 m^3$ = million de mètres cubes
= 35,301 mmpc
(millions de pieds cubes)
$10^9 m^3$ = milliard de mètres cubes
= 35,301 milliards
de pieds cubes

Pétrole

1 m^3 = 6.293 barils
= 220,1 gallons impériaux
1 litre = 0.220 gallon impérial

Énergie

GJ = Giga joules ou
milliard de joules
= 948 213 329 Btu
TJ = Téra joules ou
trillion de joules
= 948.2 milliards de Btu
TEP = Tonne équivalent pétrole
= 39 682 490 Btu

Surface

1 ha = 1 hectare = 10 000 m^2
= 2,47 acres

Longueur

1 m = 1 mètre
= 3.2808 pieds
1 km = 1 kilomètre
= 0.6214 mille

CONCEPTION GRAPHIQUE :
Vidéo Presse

Dépôt légal — 2e trimestre 1984
Bibliothèque nationale du Québec
ISBN 2-560-11678-1
ISSN 0714-5487

033

You may obtain an English copy of this report by writing to :

SOQUIP
Public Affairs
P.O. Box 10650
Sainte-Foy, Québec
G1V 4P5